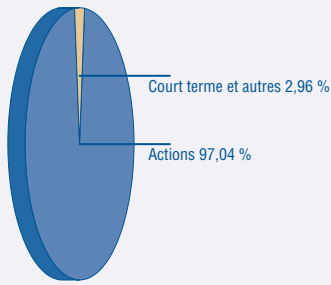


Composition du fonds sous-jacent



Les 10 principaux titres du fonds sous-jacent

Kia Motors Corp.	2,85 %
Petrofac Ltd.	2,79 %
SES	2,36 %
Komatsu Ltd.	2,33 %
Straits Asia Resources Ltd.	2,03 %
HSBC Holdings PLC	2,00 %
DaimlerChrysler AG, enregistré	1,99 %
Anheuser-Busch InBev	1,94 %
Nestlé SA	1,94 %
Incitec Pivot Ltd.	1,91 %
	22,14 %

Limites des placements Min. Max. Réel

Fonds de l'Industrielle Alliance			
Valeurs à court terme	0 %	20 %	(0,66) %
Unités du fonds sous-jacent	80 %	100 %	100,66 %

Commentaire

Le gestionnaire du Fonds utilise une approche multidimensionnelle qui combine une approche descendante pour la répartition géographique et sectorielle ainsi qu'une approche ascendante pour la sélection de titres. La philosophie du gestionnaire est de générer un portefeuille diversifié composé principalement de titres de sociétés à grande capitalisation offrant de bonnes perspectives de croissance de bénéfices, tout en maintenant un taux raisonnable de volatilité, et ce, à prix abordable. Le gestionnaire utilise alors des outils à la fois quantitatifs et qualitatifs. Des thèmes d'investissement sont utilisés afin de déterminer promptement les tendances macroéconomiques ainsi que les grands thèmes mondiaux qui pourraient avoir des effets sur la conjoncture d'investissement locale et régionale.

Gestionnaire de portefeuille



Pierre Chapdelaine, CFA
Sevgi Ipek, CFA

Date de création : novembre 1998
Ratio des frais de gestion (RFG) : 4,39 % (incl. la TPS et TVH)

Objectifs du Fonds

- Vise une croissance du capital à long terme au moyen d'investissements faits principalement dans des titres de participation à l'extérieur de l'Amérique du Nord
- Est conforme à un horizon d'investissement suffisamment long pour tolérer la volatilité des valeurs marchandes

Style de gestion

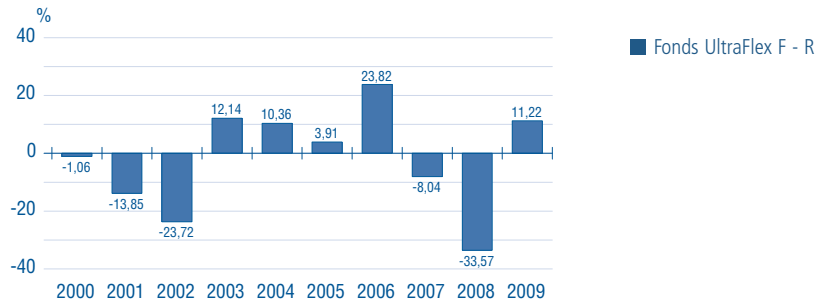
Croissance à un prix raisonnable

Information sur le rendement

L'information sur le rendement présume que tous les revenus ou gains nets réalisés au cours des périodes présentées sont conservés dans le fonds distinct et se traduisent par une augmentation de la valeur des unités du fonds distinct. Elle ne tient pas compte des frais d'acquisition, de rachat, de distribution ou autres charges facultatives ni des impôts sur le revenu exigibles qui auraient fait diminuer les résultats ou le rendement. Le rendement passé du fonds distinct n'est pas nécessairement indicatif du rendement futur.

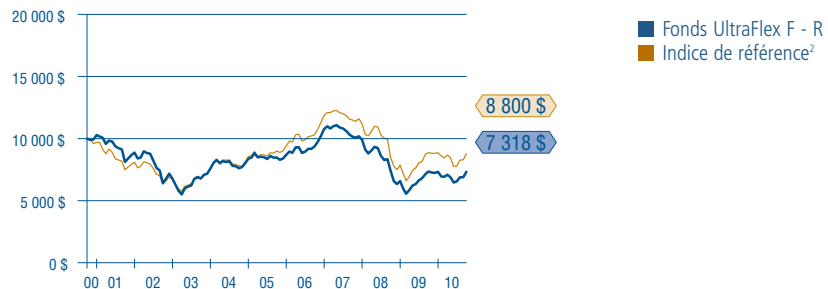
Rendement d'année en année

Ce graphique présente le rendement annuel du Fonds et illustre la variation de son rendement d'une année à l'autre. Ce graphique présente, sous forme de pourcentage, quelle aurait été la variation d'un placement effectué le 1^{er} janvier de chaque année au 31 décembre de la même année.



Rendement passé général

Ce graphique présente la croissance d'un placement de 10 000 \$ dans le fonds distinct comparativement à la croissance de l'indice de référence.



Rendement composé annuel

Ce graphique présente le rendement simple pour les périodes de moins d'un an et le rendement total annuel composé et historique du Fonds en comparaison du rendement de son indice de référence.

	Depuis la création	10 ans	5 ans	3 ans	2 ans	1 an	6 mois	3 mois	1 mois	DDA ¹
Fonds	(1,3)	(3,1)	(2,9)	(10,3)	(0,7)	(0,4)	3,2	11,5	6,4	0,0
Indice de référence ²		(1,3)	(0,4)	(8,5)	1,8	(0,8)	1,6	13,1	6,3	(0,6)

¹ Depuis le début de l'année

² MSCI - EAEO (\$ CA) (rend. net)