

# Commentaire et rendement



Fonds de retraite  
canadien ROI<sup>MC</sup>

EN DATE DU 30 SEPT 2009

## Nouvelles sur les placements

Une augmentation de 5,7 % des marchés en septembre a ajouté un sixième mois à la reprise qui a vu l'indice TSX progresser de près de 50 % depuis le creux atteint à la mi-mars 2009. Les marchés ont ainsi repris une partie des pertes de l'année précédente, permettant aux épargnants de respirer un peu mieux. Le rendement de septembre a été alimenté par des résultats positifs dans la plupart des secteurs, les produits financiers, l'énergie et les métaux affichant tous de fortes tendances positives pour le mois.

Une année fait toute la différence du monde! En septembre 2008, les marchés financiers mondiaux étaient soumis à des pressions extrêmes, alors que de grandes institutions financières (p. ex. AIG et Lehman Brothers) étaient renflouées ou s'effondraient complètement. Bien que la sortie de la récession reste fragile, l'état d'esprit des épargnants s'est considérablement amélioré depuis mars : les scénarios du pire affichent désormais des perspectives moins sombres et les différents programmes de relance mis en place à travers le monde ont contribué à ramener la plupart des économies sur un terrain plus ferme.

Les signaux positifs lancés récemment par l'économie canadienne comprennent la réémergence du consommateur canadien – les dépenses dans les secteurs de l'habitation et des biens et services de consommation ont fait progresser les dépenses des consommateurs de près de 6 %. De plus, le marché de l'habitation a rebondi, les ventes et les prix des maisons existantes affichant une accélération tout au long du mois de septembre 2009.

Toute cette activité sur les marchés a permis au Fonds de retraite canadien ROI, avec son mandat équilibré, d'afficher une progression de 4,8 % en septembre. La performance du Fonds est d'autant plus impressionnante si l'on tient compte de sa sous-pondération dans le secteur des produits financiers, comparativement aux autres fonds de son groupe repère.

Attendez-vous à ce que la combinaison d'actifs du Fonds maintienne le cap. Nous pensons que sa composition unique place le Fonds, qui est investi dans des titres de sociétés à forte, moyenne et faible capitalisation, dans des obligations et dans des placements privés, en bonne position pour obtenir de bons résultats à long terme. Nous continuons de voir des occasions dans le marché des titres de sociétés à faible capitalisation (l'indice des actions à faible capitalisation a progressé de 9,2 % en septembre); le passé nous enseigne que les titres de faible capitalisation ouvrent la marche en période de reprise des marchés. Comme toutes les facettes de l'économie canadienne participent à la reprise, le portefeuille équilibré du Fonds de retraite canadien ROI est bien placé pour prendre avantage de la tendance positive du marché.

Il subsiste toujours des motifs d'inquiétude, mais le temps dans le marché reste plus important que le moment dans le marché. Plusieurs épargnants qui choisissent d'investir dans des obligations offrant un rendement de 2 à 3 % réaffecteront probablement une portion plus importante de leur portefeuille vers des placements comportant un risque plus élevé (ou ont déjà entrepris de le faire), parce que la prime de risque reste très alléchante d'un point de vue historique.

Les épargnants et les analystes espèrent que la tendance à la hausse des six derniers mois se poursuivra dans ce qui constitue l'une des périodes les plus actives pour les ventes au détail, avec les congés de l'Action de grâces (aux États-Unis) et de Noël. Le chômage continue d'augmenter, mais il s'agit là d'un indicateur retardé qui continue généralement à augmenter même après que l'économie a cessé de se contracter. Si les consommateurs continuent de dépenser en novembre et en décembre, la reprise devrait battre son plein au début de 2010.

Pour des commentaires à point nommé et à jour sur les marchés, visitez le blogue de Wilfred Vos à [vosblog.roicapital.ca](http://vosblog.roicapital.ca).

### RENDEMENT DES FONDS

1 an	(3,04) %
3 ans	(3,93) %
Depuis le début (avril 2006)	(3,25) %

GlobeFund a affiché les rendements de la série A en date du 30 septembre 2009.

### ACTIF

69 530 710 \$

### SOUS-CONSEILLERS

ROI Advisors Ltd.

Sceptre Investment Counsel

### LES 15 PREMIÈRES SOCIÉTÉS DE PORTEFEUILLE

1	Mold-Masters <sup>●</sup>	4,70 %
2	Royal Bank of Canada	4,39 %
3	Novo Plastics Inc. <sup>●</sup>	3,48 %
4	Bank of Nova Scotia	3,09 %
5	Gov't of Canada – Bond	2,75 %
6	EnCana Corp.	2,63 %
7	Manulife Financial Corp.	2,25 %
8	Research In Motion	2,11 %
9	Canadian National Railway	2,06 %
10	Potash Corporation	2,01 %
11	CIBC	1,87 %
12	Goldcorp Inc.	1,58 %
13	Province of Ontario – Bond	1,32 %
14	Red Back Mining	0,94 %
15	Dundee Corp.	0,89 %

● Placements privés de ROI

Pour obtenir de plus amples renseignements,  
appelez le : 1 866 764-3863 [roicapital.ca](http://roicapital.ca)

 ROI Capital<sup>MC</sup>

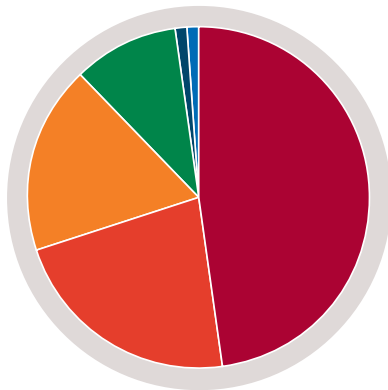
# Commentaire et rendement

FONDS DE RETRAITE CANADIEN ROI

EN DATE DU 30 SEPT 2009

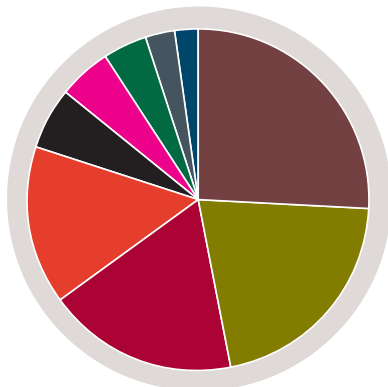
## AFFECTATION DE L'ACTIF

### Composition de l'actif



- 48 % Actions canadiennes – Large Cap
- 22 % Actions canadiennes – Small- to Mid-Cap
- 18 % Obligations
- 10 % Placements privés et autres
- 1 % Fiducies de revenu
- 1 % Liquidités et titres à court terme

### Répartition des activités industrielles



- 26 % Services financiers
- 21 % Énergie
- 18 % Produits industriels
- 15 % Matériaux
- 6 % Autre
- 5 % Consommation discrétionnaire
- 4 % Technologies de l'information
- 3 % Services de télécommunications
- 2 % Consommation de base

## OBJECTIF ET MANDAT

Le Fonds de retraite canadien ROI a été créé pour offrir aux épargnants un portefeuille d'actions et d'obligations canadiennes solide, auquel il adjoit la stabilité de placements privés. Cette répartition innovante a été conçue pour maximiser la croissance à long terme. Les titres cotés en bourse sont gérés par Sceptre Investment Counsel.



**Fonds de retraite  
canadien ROI<sup>MC</sup>**

**Toutes les sociétés de fonds  
ne se ressemblent pas.**

Lisez le prospectus du fonds avant d'investir. Les organismes de placement collectif ne sont pas garantis; leur valeur varie fréquemment, et il se peut que le rendement passé ne se reproduise pas et que les investisseurs connaissent un gain ou une perte. Les distributions mensuelles ne sont pas garanties; la distribution sera ajustée s'il y a lieu et peut englober le revenu assujéti à l'impôt courant pour les comptes de non-inscrit. Les investisseurs ne doivent pas confondre cette distribution de disponibilités avec le taux de rendement ou le produit d'un fonds. Un rendement du capital réduit le prix de base rajusté (« PBR ») d'un investisseur. Les taxes sur les gains en capital sont différées jusqu'à ce que les unités soient vendues ou que le PBR devienne négatif. Les investisseurs paieront les frais et dépenses de gestion et pourraient avoir à verser des commissions ou une commission de suivi. Le placement privé sera limité à 15 pour cent des actifs nets de l'organisme de placement collectif relevés à la valeur marchande et à 10 pour cent des actifs nets de l'organisme de placement collectif relevés à la valeur marchande au moment de l'achat.

**ROI Capital Ltd.**

43, rue Colborne, 3<sup>e</sup> étage, Toronto (Ontario) M5E 1E3

TÉLÉPHONE : 416 361-6162 TÉLÉCOPIEUR : 416 361-3013

SANS FRAIS : 1 866 764-3863

 **ROI Capital<sup>MC</sup>**

roicapital.ca