

Commentaire et rendement



Fonds de croissance de retraite Sceptre ROI^{MC}

FONDS DE CROISSANCE DE RETRAITE SCEPTRE ROI

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.

Au milieu de ce marché en effervescence, le Fonds de croissance de retraite Sceptre ROI – avec sa capacité de saisir le potentiel du marché des titres de faible capitalisation, a pu afficher un rendement positif de 6,7 % en septembre. Le rendement du Fonds est encore plus impressionnant si l'on considère sa sous-pondération des titres de grande capitalisation qui ont propulsé le TSX, notamment les titres du secteur financier et certains noms bien connus du secteur de l'énergie.

Attendez-vous à ce que la combinaison d'actifs du Fonds maintienne le cap maintenant que les titres de petite capitalisation, qui tiraient jusque là de l'arrière sur les titres de grande capitalisation, commencent à montrer des signes d'échauffement avec un rendement supérieur à la moyenne du marché de près de 2 % en septembre. 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 croissance de retraite Sceptre ROI est bien placé pour tirer 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 ait 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.

RENDEMENT DES FONDS

1 an	(5,04) %
3 ans	(7,62) %
Depuis le début (décembre 2004)	(0,56) %

GlobeFund a affiché les rendements de la série C7 en date du 30 septembre 2009.

ACTIF

18 853 510 \$

SOUS-CONSEILLERS

ROI Advisors Ltd.

Sceptre Investment Counsel

LES 15 PREMIÈRES SOCIÉTÉS DE PORTEFEUILLE

1	Royal Bank of Canada	4,27 %
2	Bank of Nova Scotia	3,01 %
3	EnCana Corp.	2,56 %
4	Manulife Financial	2,18 %
5	Research In Motion	2,04 %
6	Canadian National Railway	2,00 %
7	Potash Corporation	1,95 %
8	Red Back Mining	1,92 %
9	CIBC	1,81 %
10	Dundee Corp.	1,81 %
11	Canadian Western Bank	1,70 %
12	Celtic Exploration	1,70 %
13	Home Capital Corporation	1,70 %
14	Goldcorp Inc.	1,53 %
15	Pacific Ruiales Energy	1,48 %

Pour obtenir de plus amples renseignements,
appelez le : 1 866 764-3863 roicapital.ca

 ROI Capital^{MC}

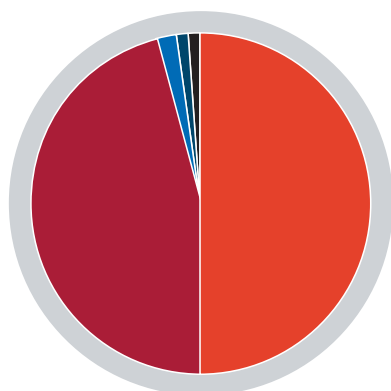
Commentaire et rendement

FONDS DE CROISSANCE DE RETRAITE SCEPTRE ROI

EN DATE DU 30 SEPT 2009

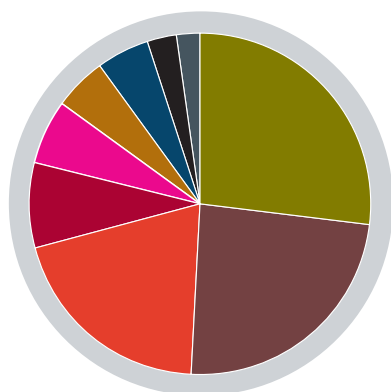
AFFECTATION DE L'ACTIF

Composition de l'actif



- 50 % Actions – Small- to Mid-Cap
- 46 % Actions – Large Cap
- 2 % Fiducies de revenu
- 1 % Placements privés et autres
- 1 % Liquidités et titres à court terme

Répartition des activités industrielles



- 27 % Services financiers
- 24 % Énergie
- 20 % Matériaux
- 8 % Produits industriels
- 6 % Consommation discrétionnaire
- 5 % Technologies de l'information
- 5 % Autre
- 3 % Consommation de base
- 2 % Services de télécommunications

OBJECTIF ET MANDAT

L'objectif du Fonds de croissance de retraite Sceptre est d'offrir aux épargnants un portefeuille visant la croissance, composé de titres de sociétés à forte, moyenne et faible capitalisation. Le Fonds est principalement géré par Sceptre Investment Counsel.



Fonds de croissance de retraite Sceptre ROI^{MC}

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^e étage, Toronto (Ontario) M5E 1E3

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

SANS FRAIS : 1 866 764-3863

 **ROI Capital**^{MC}
roicapital.ca