

# Comment mieux comprendre votre taux de rendement personnalisé

Août 2011

Le taux de rendement personnalisé (TRP) vous permet d'évaluer le rendement de l'ensemble des placements détenus dans votre compte pendant une période donnée. La méthode servant à calculer vos TRP est décrite ci-dessous.

## Méthodologie :

Les rendements sont calculés quotidiennement selon une méthode de pondération en fonction du temps. Cette méthode est reconnue comme la norme de l'industrie par l'Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC).

La formule utilisée pour obtenir le taux de rendement pondéré en fonction du temps (avec évaluation quotidienne) est la suivante :

$$R = \frac{VMF}{VMD} - 1$$

## Où :

**VMF** représente la valeur marchande du compte à la fin de la période en cours, incluant toute distribution de revenu, sans tenir compte des mouvements d'encaisse survenus pendant la période.

**VMD** représente la valeur marchande du compte à la fin de la période précédente (le début de la période en cours), compte tenu de tout mouvement d'encaisse à la fin de la période précédente et de tout revenu gagné jusqu'à la fin de la période précédente.

## La formule de la liaison :

$$\text{Taux de rendement personnalisé (TRP)} = [ (1+R_1) \times (1+R_2) \times \dots (1+R_n) - 1 ] \times 100$$

## Où :

$R_1$  = Calcul pour la première période

$R_2$  = Calcul pour la deuxième période

$R_n$  = Calcul pour la dernière période

Afin d'ajuster le TRP pour des périodes supérieures à 12 mois, le taux de rendement annuel composé (TRAC) est calculé de la façon suivante :

$$TRAC = (R_{Total}^{365/n} - 1) \times 100$$

## Où :

$$R_{Total} = (1 + R_1) \times (1 + R_2) \times \dots \times (1 + R_n)$$

$n$  = Nombre total de jours de la période (nombre total d'années multiplié par 365 jours)

# Comment mieux comprendre votre taux de rendement personnalisé (suite)

Août 2011

L'exemple suivant détaille les calculs sur une période de trois mois, soit du 1<sup>er</sup> juillet au 30 septembre :

## Exemple de calcul

**Étape 1 :** Répertorier les transactions survenues durant la période de 3 mois

### Placement X

Date	Achat	Rachat	\$/part	Solde de fin
1 <sup>er</sup> juillet	2 000 parts		12,00 \$	2000 x 12 = 24 000,00 \$
18 août	500 parts		13,00 \$	2500 x 13 = 32 500,00 \$
20 septembre			14,00 \$	2500 x 14 = 35 000,00 \$
30 septembre			15,00 \$	2500 x 15 = 37 500,00 \$

### Placement Y

Date	Achat	Rachat	\$/part	Solde de fin	Solde total
1 <sup>er</sup> juillet	1 000 parts		8,00 \$	1000 x 8 = 8 000,00 \$	32 000,00 \$
18 août			9,00 \$	1000 x 9 = 9 000,00 \$	41 500,00 \$
20 septembre		500 parts	8,00 \$	500 x 8 = 4 000,00 \$	39 000,00 \$
30 septembre			7,00 \$	500 x 7 = 3 500,00 \$	41 000,00 \$

**Étape 2 :** Calculer le rendement pour chaque période d'encaisse.

$$R = \frac{VMF - (achats - rachats)}{VMD} - 1$$

$$R_{18\text{ août}} = \frac{41\,500 \$ - (500 \times 13 \$)}{32\,000 \$} - 1 = 0,09375$$

$$R_{20\text{ sept.}} = \frac{39\,000 \$ + (500 \times 8 \$)}{41\,500 \$} - 1 = 0,03614$$

$$R_{30\text{ sept.}} = \frac{41\,000 \$}{39\,000 \$} - 1 = 0,05128$$

**Étape 3 :** Calculer le TRP de 3 mois en date du 30 septembre :

$$TRAC = [(1 + R_{18\text{ août}}) \times (1 + R_{20\text{ sept.}}) \times (1 + R_{30\text{ sept.}}) - 1] \times 100$$

$$TRAC = [(1 + 0,09375) \times (1 + 0,03614) \times (1 + 0,05128) - 1] \times 100 = 19,1 \%$$

Ainsi, le TRP de ce compte est de 19,1 % pour la période de trois mois se terminant le 30 septembre.