

# PATR

COMPRENDRE VOTRE TAUX  
DE RENDEMENT PERSONNEL

# IMOINE



**Desjardins**

Gestion de patrimoine

PLACEMENTS • INVESTISSEMENTS

# Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières ont adopté de nouvelles normes afin d'améliorer l'information fournie aux investisseurs.

En vertu de ces normes, le calcul du rendement de votre compte de placement est effectué désormais au moyen de la méthode du *taux de rendement pondéré en fonction de la valeur en dollars*, que nous appelons le **taux de rendement personnel**.

Avant le 31 décembre 2016, le rendement de vos placements était calculé à l'aide de la méthode du *taux de rendement pondéré en fonction du temps*.

# Afin de vous offrir un service personnalisé, nous calculons pour vous le taux de rendement personnel de vos placements.

Ce renseignement figure dans le rapport sur le rendement joint à votre relevé de placements Fonds Desjardins.

## Principales différences entre les deux méthodes de calcul du rendement

	TAUX DE RENDEMENT PERSONNEL PONDÉRÉ EN FONCTION DE LA VALEUR EN DOLLARS	TAUX DE RENDEMENT PONDÉRÉ EN FONCTION DU TEMPS
IMPACT DES MOUVEMENTS MONÉTAIRES	Votre rendement est influencé par les montants des mouvements monétaires <sup>1</sup> survenant dans votre compte ainsi que les dates auxquelles ils ont eu lieu.	Aucun impact sur votre rendement.
CE QUI EST MESURÉ	Le rendement de vos placements et les impacts de vos décisions relatives aux mouvements monétaires.	Le rendement de vos placements.
CE QUI EST ÉVALUÉ	Le rendement de vos placements et de votre stratégie d'investissement.	Les décisions et le rendement du gestionnaire de portefeuille.

# Mieux comprendre les impacts des mouvements monétaires

Un investisseur effectue des dépôts annuels de 5 000 \$ au début de quatre années consécutives :

## Situation 1

Il fait un **dépôt** de 15 000 \$ au début de la cinquième année. Son portefeuille perd 10 % de sa valeur durant la cinquième année.

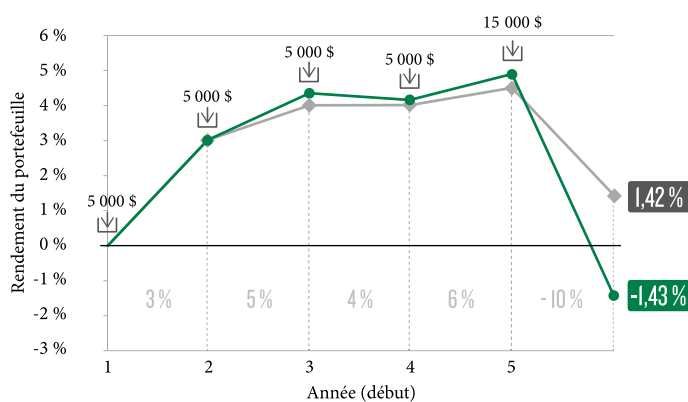
Voici le portrait de sa situation :

DATE	RENDEMENT	MONTANT DU DÉPÔT	VALEUR MARCHANDE À LA FIN DE L'ANNÉE	GAIN/PERTE
Année 1	3,0 %	5 000 \$	5 150,00 \$	150,00 \$
Année 2	5,0 %	5 000 \$	10 657,50 \$	507,50 \$
Année 3	4,0 %	5 000 \$	16 283,80 \$	626,30 \$
Année 4	6,0 %	5 000 \$	22 560,83 \$	1 277,03 \$
Année 5	-10,0 %	15 000 \$	33 804,75 \$	-3 756,08 \$

Le dépôt effectué au début de la cinquième année a fait augmenter considérablement les actifs du compte avant la chute du rendement de -10 %. Comme cette dernière a touché un montant de capital plus important, elle a annulé les rendements positifs des quatre années précédentes.

Taux de rendement personnel : -1,43 %

Taux de rendement : 1,42 %



LÉGENDE

- ↓ DÉPÔT
- ↑ RETRAIT
- ◆ TAUX DE RENDEMENT PERSONNEL
- TAUX DE RENDEMENT

## Situation 2

Il fait un **retrait** de 15 000 \$ au début de la cinquième année. Son portefeuille perd 10 % de sa valeur durant la cinquième année.

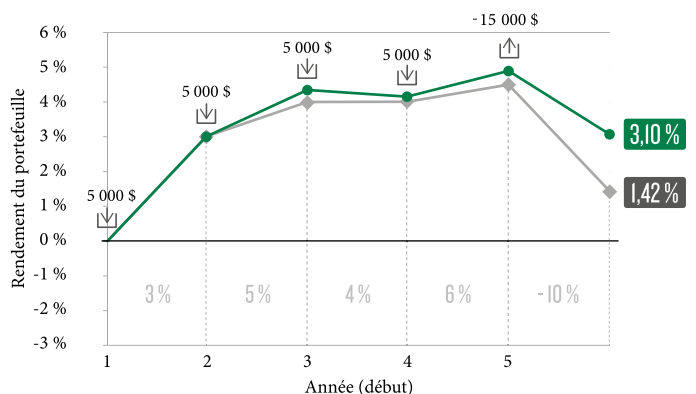
Voici le portrait de sa situation :

DATE	RENDEMENT	MONTANT DU DÉPÔT	VALEUR MARCHANDE À LA FIN DE L'ANNÉE	GAIN/PERTE
Année 1	3,0 %	5 000 \$	5 150,00 \$	150,00 \$
Année 2	5,0 %	5 000 \$	10 657,50 \$	507,50 \$
Année 3	4,0 %	5 000 \$	16 283,80 \$	626,30 \$
Année 4	6,0 %	5 000 \$	22 560,83 \$	1 277,03 \$
Année 5	-10,0 %	-15 000 \$	6 804,75 \$	-756,08 \$

En retirant un montant important de son portefeuille juste avant la baisse du rendement, l'investisseur a réduit l'effet de cette dernière sur son portefeuille alors que l'inverse s'était produit dans la situation 1.

C'est pourquoi le taux de rendement personnel est plus élevé dans la deuxième situation (3,10 %) que dans la première (-1,43 %).

Par contre, les mouvements monétaires n'influent pas sur le taux de rendement, celui-ci est de 1,42 % dans les deux situations.



# En résumé

## IMPACT DE VOS MOUVEMENTS MONÉTAIRES SUR LES TAUX DE RENDEMENTS<sup>2</sup>

MOUVEMENTS MONÉTAIRES	RENDEMENT DE VOTRE COMPTE	
	AVANT UNE PÉRIODE DE RENDEMENT POSITIF	AVANT UNE PÉRIODE DE RENDEMENT NÉGATIF
DÉPÔT IMPORTANT	Taux de rendement personnel <b>plus élevé</b> que le taux de rendement	Taux de rendement personnel <b>plus faible</b> que le taux de rendement
RETRAIT IMPORTANT	Taux de rendement personnel <b>plus faible</b> que le taux de rendement	Taux de rendement personnel <b>plus élevé</b> que le taux de rendement
AUCUN DÉPÔT NI RETRAIT IMPORTANTS	Taux de rendement personnel <b>équivalent</b> au taux de rendement	Taux de rendement personnel <b>équivalent</b> au taux de rendement

Votre taux de rendement personnel sera différent du taux de rendement que vous pourriez retrouver dans différents médias. En effet, le calcul de votre taux de rendement personnel tient compte :

- + du nombre de fonds dont vous détenez des parts dans votre compte ;
- + des frais de gestion de ce ou ces fonds ;
- + de vos dépôts et retraits, ainsi que les moments auxquels ils ont eu lieu.

**Comme les mouvements monétaires sont propres à chaque investisseur, la méthode du taux de rendement pondéré en fonction de la valeur en dollars est le meilleur moyen de calculer votre rendement personnel et de vous aider à comprendre comment vos placements se sont comportés.**

Les indices de référence, par exemple les indices boursiers ou obligataires, peuvent vous aider à évaluer la performance de votre portefeuille sur une période de temps donnée. Cependant, un indice de référence ne tient pas compte de vos dépôts ou retraits ni, dans la plupart des cas, des frais. Il est donc difficile d'effectuer une comparaison directe entre votre rendement personnel et un indice de référence.

Vous devriez plutôt comparer votre taux de rendement personnel à votre taux de rendement cible afin de déterminer si vous êtes sur la bonne voie pour atteindre vos objectifs financiers.

# Votre conseiller Votre meilleur allié!

Votre conseiller peut vous recommander certains changements à votre portefeuille afin de vous aider à atteindre vos objectifs financiers. Il examinera avec vous votre profil d'investisseur, vos objectifs de placement, votre horizon de placement ainsi que votre tolérance au risque.

Il est votre partenaire et votre meilleur allié dans la gestion de votre patrimoine. Pour lui, seul votre intérêt compte lorsque vient le temps de prendre des décisions.

+ UNE TRANQUILLITÉ D'ESPRIT AU QUOTIDIEN, QUI N'A PAS DE PRIX!





EN SAVOIR PLUS

# COMMENT CALCULE-T-ON LE TAUX DE RENDEMENT PERSONNEL ?



Le calcul de votre rendement personnel repose sur l'utilisation de la méthode de pondération en fonction de la valeur en dollars.

Afin de déterminer le taux de rendement annualisé de vos placements, vous devez :



**A.**

connaître le montant de vos mouvements monétaires (dépôts et retraits) et les dates associées à ces mouvements ;



**B.**

calculer le taux de rendement annualisé en utilisant la formule de calcul du taux de rendement pondéré en fonction de la valeur en dollars.

### Voici un exemple :

Vous avez investi 100 000 \$ dans les Fonds Desjardins le 31 décembre 2010.

31 DÉCEMBRE 2010

**100 000 \$**

Par la suite, vous avez acheté des parts totalisant 10 000 \$ des Fonds Desjardins à différentes dates, mais au plus tard le 31 décembre de chaque année, sauf pour l'année 2015, où vous avez fait un retrait de 10 000 \$.

2012, 2013 ET 2014

**DÉPÔT 10 000 \$**

2015

**RETRAIT 10 000 \$**

Pendant ces années, vos placements ont fluctué sur les marchés boursiers, et à la fin de 2015, la valeur marchande de vos Fonds Desjardins s'établissait à 164 000 \$.

31 DÉCEMBRE 2015

**164 000 \$**

# CALCUL DU TAUX DE RENDEMENT PERSONNEL

Au 31 décembre 2015, la valeur marchande de vos Fonds Desjardins était de 164 000 \$.

Comme vous avez investi 120 000 \$ au cours de la période, soit de décembre 2010 à décembre 2015, la croissance semble être de 44 000 \$, ou de 7,33 % annuellement.

À des fins d'illustration seulement, avec ce simple calcul, vous auriez pu trouver un rendement annuel de 7,33 %.

#### MONTANT INVESTI :

120 000 \$ = (100 000 \$ + (3 x 10 000 \$) - 10 000 \$)

#### CROISSANCE DE VOTRE CAPITAL :

44 000 \$

#### NOMBRES D'ANNÉES :

5

$([44\ 000\ \$ / 120\ 000\ \$] / 5) * 100 = 7,33\ \%$

Cependant, votre taux de rendement annuel n'est pas de 7,33 %. Ce taux est influencé par vos dépôts et retraits effectués au fil des ans ainsi que par les moments auxquels ils ont eu lieu.

Pour calculer votre taux de rendement personnel annualisé, vous devez connaître le montant de chacun des mouvements monétaires **et les dates exactes associées à ces montants.**



# Formule de calcul du rendement personnel

$$VMD + \left[ \frac{M_1}{(1+R)^{(P_i)1}} + \frac{M_2}{(1+R)^{(P_i)2}} + \frac{M_3}{(1+R)^{(P_i)3}} + \dots + \dots \right] - \frac{VMF}{(1+R)^{(P_i)n}} = 0$$

R =	rendement personnel annualisé	À déterminer
VMD =	valeur marchande du compte au début de la période	100 000 \$
VMF =	valeur marchande du compte à la fin de la période	164 000 \$
M =	montant du mouvement monétaire (dépôt ou retrait)	10 000 \$
n =	moment du mouvement monétaire	Différentes dates
Pi =	Ji / J	
où		
Ji =	nombre de jours qui se sont écoulés entre le début de la période (31 décembre 2010) et la date du mouvement monétaire	
J =	nombre de jours dans l'année	365 jours dans cet exemple

**Nous vous expliquons, étape par étape, comment calculer votre rendement personnel.**



## Étape A

- Vous devez connaître le montant des mouvements monétaires et les dates auxquels ils ont eu lieu.
- Vous devez connaître la valeur marchande au début et à la fin de la période de calcul.

RÉSUMÉ DES MOUVEMENTS MONÉTAIRES				NOMBRE DE JOURS ÉCOULÉS DEPUIS LE DÉBUT DE LA PÉRIODE (31 DÉCEMBRE 2010)
Initial	31 décembre 2010	Valeur marchande au début	100 000 \$	0
1 <sup>er</sup>	15 janvier 2012	Dépôt	10 000 \$	380
2 <sup>e</sup>	24 février 2013	Dépôt	10 000 \$	785
3 <sup>e</sup>	18 mars 2014	Dépôt	10 000 \$	1 172
4 <sup>e</sup>	25 janvier 2015	Retrait	10 000 \$	1 485
5 <sup>e</sup>	31 décembre 2015	Valeur marchande à la fin	164 000 \$	1 825

## Étape B

- Calculez le taux de rendement annualisé en utilisant la formule de calcul du taux de rendement pondéré en fonction de la valeur en dollars. Pour ce faire, vous devez trouver le rendement qui vous permettra d'obtenir dans la formule un résultat égal à 0. En effet, il faut additionner la valeur actualisée de tous les mouvements monétaires et cette somme doit être égale à zéro<sup>3</sup>.

*Comme son calcul est complexe, il est nécessaire de disposer d'un programme informatique ou d'une application pour trouver ce taux. C'est pourquoi nous l'avons calculé pour vous.*

Le rendement (R) est de 6,71842 %.

**Voici le détail des calculs avec ce taux de rendement :**

$$\text{VALEUR MARCHANDE AU DÉBUT} + \left[ \frac{\text{MOUVEMENT MONÉTAIRE 1}}{(1+\text{RENDEMENT})^{\text{DATE 1}}} + \frac{\text{MOUVEMENT MONÉTAIRE 2}}{(1+\text{RENDEMENT})^{\text{DATE 2}}} + \dots + \dots \right] - \frac{\text{VALEUR MARCHANDE À LA FIN}}{(1+\text{RENDEMENT})^{\text{DATE n}}} = 0$$

$$-100\,000 + \left[ \frac{-10\,000}{(1+R)^{380/365}} + \frac{-10\,000}{(1+R)^{785/365}} + \frac{-10\,000}{(1+R)^{1172/365}} + \frac{10\,000}{(1+R)^{1485/365}} \right] + \frac{164\,000}{(1+R)^{1825/365}} = 0$$

$$-100\,000 + \left[ \frac{-10\,000}{(1,0671842)^{1,0411}} + \frac{-10\,000}{(1,0671842)^{2,1507}} + \frac{-10\,000}{(1,0671842)^{3,2110}} + \frac{10\,000}{(1,0671842)^{4,0685}} \right] + \frac{164\,000}{(1,0671842)^5} = 0$$

$$-100\,000 + \left[ \frac{-10\,000}{(1,0700)} + \frac{-10\,000}{(1,1501)} + \frac{-10\,000}{(1,2322)} + \frac{10\,000}{(1,3028)} \right] + \frac{164\,000}{(1,3842)} = 0$$

$$-100\,000 + \left[ -9\,346 + -8\,695 + -8\,115 + 7\,676 \right] + 118\,480 = 0$$

$$-118\,480 + 118\,480 = 0$$

Le taux de rendement personnel annualisé qui donne 0 pour la **période est de 6,71842 %**.

<sup>3</sup> Aux fins de cet exemple, nous avons considéré la valeur marchande au début de la période et les dépôts comme des mouvements monétaires négatifs, et les retraits ainsi que la valeur marchande à la fin de la période comme des mouvements monétaires positifs. En effet, lorsque vous investissez, vous sortez de l'argent de vos poches, et lorsque vous effectuez un retrait de vos placements, vous ajoutez de l'argent dans vos poches.



## DESJARDINS

Le Mouvement Desjardins est le premier groupe financier coopératif au Canada et le cinquième au monde. Il regroupe des expertises en gestion de patrimoine, en assurance de personnes et de dommages, en services financiers aux particuliers et aux entreprises. Desjardins est un pionnier en investissement responsable au Québec et au Canada, ainsi qu'un des acteurs les plus engagés dans la promotion et l'avancement de l'investissement responsable au pays.

- + 260 milliards de dollars en actif total<sup>4</sup>
- + 7 millions de membres et clients
- + 5<sup>e</sup> institution financière la plus solide au monde, 1<sup>re</sup> en Amérique du Nord<sup>5</sup>

## FONDS DESJARDINS

Classé parmi les plus importants manufacturiers canadiens de fonds de placement, Desjardins Société de placement inc., le gestionnaire des Fonds Desjardins, offre des produits d'investissement qui répondent aux besoins variés et évolutifs des investisseurs canadiens. La société se démarque entre autres par ses portefeuilles novateurs et des fonds primés à répétition par l'industrie.

- + 27 milliards de dollars d'actif sous gestion<sup>6</sup>
- + Plus de 80 fonds de placement et 3 familles de portefeuilles
- + Plus de 55 ans d'expérience et la confiance de près de 500 000 investisseurs

<sup>4</sup> En date du 30 septembre 2016

<sup>5</sup> Classement « World's strongest banks » 2015 de Bloomberg

<sup>6</sup> En date du 31 décembre 2016





Les Fonds Desjardins ne sont pas garantis, leur valeur fluctue fréquemment et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement futur. Un placement dans un organisme de placement collectif peut donner lieu à des frais de courtage, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les Fonds Desjardins sont offerts par des courtiers inscrits dont Desjardins Cabinet de services financiers inc., un courtier en épargne collective appartenant au Mouvement Desjardins, qui distribue les Fonds dans les caisses du Québec et de l'Ontario ainsi qu'au Centre financier Desjardins.

DESJARDINS.COM/FONDSDESJARDINS  
FONDSDESJARDINS.COM



**Desjardins**  
Gestion de patrimoine

PLACEMENTS • INVESTISSEMENTS



Ce document est imprimé sur du papier Rolland Enviro.

100 %