

Vos taux de rendement personnalisés (TRP) vous permettent d'évaluer le rendement de l'ensemble des placements détenus dans le cadre de votre régime pendant une période donnée, et de comparer ensuite ce rendement à celui des indices boursiers. La méthode servant à calculer vos TRP est décrite ci-dessous.

### **Méthodologie :**

Les rendements sont calculés quotidiennement (ou chaque fois qu'un mouvement d'encaisse se produit) au moyen d'une méthode de pondération en fonction du temps, appelée «méthode Dietz modifiée». Cette méthode est reconnue comme la norme de l'industrie, et elle fournit une bonne indication du rendement des placements.

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

$$R = \frac{\text{VMF} - 1}{\text{VMD}^*}$$

Dans cette formule, **VMD\*** représente la valeur marchande du régime 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 (dans le cas des fonds communs de placement seulement) jusqu'à la fin de la période précédente.

**VMF** représente la valeur marchande du régime à la fin de la période en cours, compte non tenu de tout mouvement d'encaisse survenant pendant la période, mais y compris toute distribution de revenu (dans le cas des fonds communs de placement seulement) pendant la période en cours.

### **La formule de liaison s'établit comme suit :**

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

Où :

- R<sub>1</sub> = Calcul de la première période
- R<sub>2</sub> = Calcul de la deuxième période
- R<sub>n</sub> = Calcul de la dernière période

La formule tient compte de chaque mouvement d'encaisse en calculant R sur des périodes variables de la façon suivante :

- De l'encaisse 1 jusqu'à l'encaisse *n* (où *n* est une variable représentant la transaction suivante), et
- de l'encaisse *n* jusqu'à la fin de la période

Les formules de rendement et de liaison calculent les taux de rendement personnalisés sur toute période de déclaration allant jusqu'à 12 mois. Pour les périodes de plus de 12 mois, les rendements sont annualisés au moyen de la formule suivante :

$$\text{Revenu gagné} = (R_{\text{total}}^{365/n} - 1) \times 100$$

Où :

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

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

L'exemple suivant est un calcul fondé sur une période d'activité de 3 mois, soit du 1<sup>er</sup> janvier au 31 mars, selon la méthode Dietz modifiée :

### **EXEMPLE DE CALCUL**

#### **Étape 1 :**

Transactions pendant la période de 3 mois

1 <sup>er</sup> janv.	Achat initial	Placement A : 1 000 unités @ 9,0000 Placement B : 1 000 unités @ 6,0000	9 000,00 \$ 6 000,00 \$
	Solde		15 000,00 \$
10 févr.	Achat additionnel	Placement A : 500 unités @ 9,5000 Placement B : 500 unités @ 7,0000	4 750,00 \$ 3 500,00 \$
	Solde	Placement A : 1 500 unités @ 9,5000 Placement B : 1 500 unités @ 7,0000	14 250,00 \$ <u>10 500,00 \$</u> 24 750,00 \$
15 mars	Achat additionnel Rachat	Placement A : 100 unités @ 10,0000 Placement B : 200 unités @ 7,2500	1 000,00 \$ 1 450,00 \$
	Solde	Placement A : 1 600 unités @ 10,0000 Placement B : 1 300 unités @ 7,2500	16 000,00 \$ <u>9 425,00 \$</u> 25 425,00 \$
31 mars	Aucune transaction	Placement A : Valeur unitaire : 10,1000 Placement B : Valeur unitaire : 7,3000	
	Solde	Placement A : 1 600 unités @ 10,1000 Placement B : 1 300 unités @ 7,3000	16 160,00 \$ <u>9 490,00 \$</u> 25 650,00 \$

#### **Étape 2 :**

Calculer les rendements pour chaque période d'encaisse

$$R = \frac{\text{Valeur marchande à la fin de la période (- achats + rachats + distributions de revenu)} - \text{Valeur marchande au début de la période}}{\text{Valeur marchande au début de la période}} - 1$$

$$R_{10 \text{ févr.}} = \frac{[14 250 \$ + 10 500 \$] - [4 750 \$ + 3 500 \$]}{[9 000 \$ + 6 000 \$]} - 1$$

$$R_{10 \text{ févr.}} = 0,100$$

$$R_{15 \text{ mars}} = \frac{[16\,000 \$ + 9\,425 \$] - [1\,000 \$ - 1\,450 \$]}{[14\,250 \$ + 10\,500 \$]} - 1$$

$$R_{15 \text{ mars}} = 0,045$$

$$R_{31 \text{ mars}} = \frac{[16\,160 \$ + 9\,490 \$] - 0}{[16\,000 \$ + 9\,425 \$]} - 1$$

$$R_{31 \text{ mars}} = 0,009$$

**Étape 3 :** Calculer le taux de rendement personnalisé sur 3 mois au 31 mars

$$TRP = \{[(1 + R_{10 \text{ févr.}}) \times (1 + R_{15 \text{ mars}}) \times (1 + R_{31 \text{ mars}}) - 1]\} \times 100$$

$$TRP = \{[(1+0,100) \times (1+0,045) \times (1+0,009) - 1]\} \times 100 = 16,0 \%$$