

Comprendre votre taux de rendement personnel

Fonds d'investissement Royal Inc. (FIRI) utilise un **taux de rendement pondéré en fonction de la valeur en dollars (TRPVD)** pour calculer votre taux de rendement personnel qui est indiqué sur votre relevé de compte trimestriel.

Le taux de rendement pondéré en fonction de la valeur en dollars reflète le rendement des placements sous-jacents détenus dans le compte, ainsi que l'incidence des entrées et des sorties de fonds du compte. Avec le TRPVD, lorsqu'il y a d'importantes entrées ou sorties de fonds du compte, cela peut entraîner un écart important par rapport à une autre méthode courante de calcul du rendement, à savoir le **taux de rendement pondéré en fonction du temps (TRPT)**.

La différence entre le TRPVD et le TRPT

Le **TRPVD** mesure l'incidence des entrées ou des sorties de fonds du compte, ainsi que le rendement des placements qui se trouvent dans le compte. Avec le TRPVD,

les périodes pendant lesquelles plus de fonds sont investis influent davantage sur le rendement que les périodes pendant lesquelles moins de fonds sont investis.

Le **TRPT** ne tient compte que du rendement des placements détenus dans le compte.

Principaux facteurs à prendre en considération :

- Si d'autres placements sont effectués avant les périodes de solides rendements, cela se traduit par la génération d'un TRPVD supérieur au TRPT.
- Si d'autres placements sont effectués avant les périodes de faibles rendements, cela se traduit par la génération d'un TRPVD inférieur au TRPT.

■ Si des retraits sont effectués avant les périodes de faibles rendements, cela se traduit par la génération d'un TRPVD supérieur au TRPT.

■ Si des retraits sont effectués avant les périodes de solides rendements, cela se traduit par la génération d'un TRPVD inférieur au TRPT.

■ Si aucun autre placement ou retrait n'est effectué durant la période, alors le TRPVD sera égal au TRPT.

Si on la compare à la méthode de la pondération en fonction du temps (TRPT), la méthode de la pondération en fonction de la valeur en dollars (TRPVD) cadre mieux avec la situation réelle dans laquelle se trouvent les investisseurs et qui se reflète dans les soldes de leurs comptes.

Calcul du taux de rendement pondéré en fonction de la valeur en dollars

Calcul du TRPVD pour une période d'un an :

Changement dans le solde du compte – dépôts + retraits

Solde au départ + (dépôts x fraction de l'année restante) – (retraits x fraction de l'année restante)



Banque Royale

Exemple

Supposons que deux investisseurs ont tous deux un montant de 10 000 \$ en main au début de l'année et qu'ils l'ont investi dans le même fonds. La seule différence est que l'investisseur B ajoute un autre montant de 5 000 \$ après six mois.

Placement	Rendement trimestriel	Solde de clôture Investisseur A	Solde de clôture Investisseur B
Du 1 ^{er} janvier au 31 mars	2 %	10 200 \$	10 200 \$
Du 1 ^{er} avril au 30 juin	4 %	10 608 \$	10 608 \$ Ajouter : 5 000 \$
Du 1 ^{er} juillet au 30 septembre	1 %	10 714 \$	15 764 \$
Du 1 ^{er} octobre au 31 décembre	-5 %	10 178 \$	14 976 \$
Taux de rendement pondéré en fonction du temps sur un an		1,78 %	1,78 %
Taux de rendement pondéré en fonction de la valeur en dollars sur un an		1,78 %	-0,19 %

Points saillants

1. Le taux de rendement pondéré en fonction du temps (TRPT) ne tient pas compte du moment ni de la taille des entrées et des sorties d'argent du compte (dans ce cas-ci, la cotisation de 5 000 \$ de l'investisseur B), alors les deux investisseurs ont le même TRPT puisqu'ils ont détenu le même placement pendant la même période.
2. Étant donné que l'investisseur B a investi un pourcentage plus élevé du portefeuille au cours du deuxième semestre de l'année, lorsque le rendement était négatif, l'investisseur B a obtenu un plus faible taux de rendement pondéré en fonction de la valeur que l'investisseur A.
3. Lorsqu'il n'y a aucune entrée ou sortie de fonds du compte, le TRPT et le TRPVD sont égaux (comme dans le cas de l'investisseur A).

Calcul du TRPVD pour des périodes de plus d'un an

Pour des périodes de plus d'un an, le taux de rendement est annualisé (c.-à-d. qu'il représente une composition annuelle des rendements). Ce calcul nécessite l'adoption d'une approche itérative puisque le taux qui est établi fait partie de la formule utilisée pour le calculer. Nous utilisons des programmes informatiques pour générer plusieurs fois le taux de rendement dans la formule jusqu'à l'obtention d'un résultat.



Banque Royale

La société Fonds d'investissement Royal Inc. (FIRI) offre des services de planification financière et des conseils en placement. FIRI, RBC Gestion mondiale d'actifs Inc. (RBC GMA), Banque Royale du Canada, la Société Trust Royal du Canada et la Compagnie Trust Royal sont des entités juridiques distinctes et affiliées. FIRI est inscrit au Québec en tant que cabinet de services financiers.

© / ^{MC} Marque(s) de commerce de Banque Royale du Canada. RBC et Banque Royale sont des marques déposées de Banque Royale du Canada. © Banque Royale du Canada, 2020. VPS107496 115248 (08/2020)