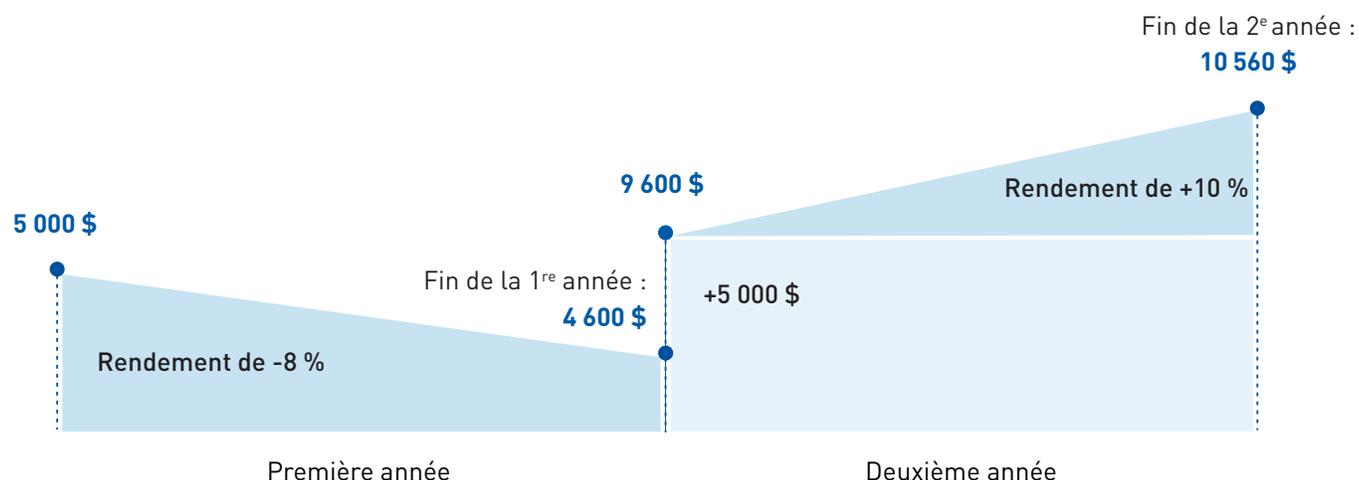


Le secteur des placements au Canada utilise plusieurs méthodes pour calculer le **taux de rendement**. La plupart des investisseurs connaissent bien le **taux de rendement pondéré en fonction du temps**, car celui-ci est utilisé pour la publication des données sur les fonds communs de placement et autres placements. Le rendement de votre propre portefeuille est calculé au moyen du **taux de rendement pondéré en fonction des flux de trésorerie externes**. Ces rendements peuvent être bien différents, il est important de comprendre ces variations.

Exemple

Supposons que vous investissez 5 000 \$ dans un fonds commun de placement et que vous réalisez une perte de 8 % lors de la première année. Au cours de la deuxième année, vous investissez 5 000 \$ de plus et le fonds réalise un rendement de 10 %. À la fin de la deuxième année, vous disposerez de 10 560 \$.

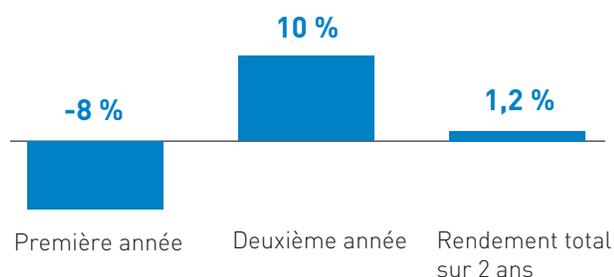
Au total, vous avez obtenu un gain de 560 \$. Le fonds commun de placement a affiché un rendement de 1,2 % sur la période, mais votre portefeuille a affiché un rendement de 7,51 %. Comment cela s'explique-t-il?





Taux de rendement pondéré en fonction du temps

Considérez le taux de rendement pondéré en fonction du temps comme une mesure de ce qui se passe dans un compte dans lequel on achète un fonds et l'on n'y touche pas – aucune cotisation ou aucun retrait supplémentaire n'est effectué. Ce type de taux calcule les rendements que le gestionnaire de fonds génère en achetant et en vendant des placements au sein du fonds. Le rendement de chaque période a la même pondération, peu importe le montant investi.

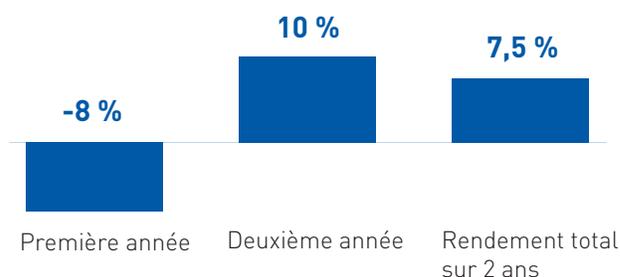


Utile pour mesurer la performance des gestionnaires de portefeuille

- Permet de comparer la performance d'un gestionnaire de portefeuille par rapport à un autre, ou à par rapport à un indice de référence.
- Permet de formuler des hypothèses prospectives dans le cadre de votre plan financier.

Taux de rendement pondéré en fonction des flux de trésorerie externes

Pensez maintenant à votre propre compte. Le taux de rendement pondéré en fonction des flux de trésorerie externes (TRPFTE) mesure votre rendement ainsi que celui du gestionnaire de fonds. Le TRPFTE capture votre flux de trésorerie sur une période donnée et le convertit en un taux de rendement personnel. Il est important de savoir que le montant et le moment de vos dépôts et de vos retraits ont une incidence sur votre rendement.



Dans cet exemple, le rendement total est supérieur, car le montant du placement dans le compte était plus élevé au cours de la deuxième année lorsque le rendement était positif.

Utile pour mesurer votre rendement

- Permet d'obtenir le rendement individuel de votre portefeuille.
- Permet de voir la croissance globale du portefeuille.
- Permet de tenir compte des différentes méthodologies.

Les fonds communs de placement et autres titres sont offerts par l'intermédiaire de Patrimoine Aviso, une division de Financière Aviso inc. Le ou les graphiques sont fournis à titre indicatif seulement et ne visent pas à solliciter des ventes de placements individuels. Les renseignements contenus dans le présent rapport proviennent de sources jugées fiables. Nous ne pouvons toutefois garantir leur exactitude ou leur exhaustivité. Le présent rapport est fourni à titre de source générale d'information et ne doit pas être considéré comme un conseil en placement personnel ni comme une sollicitation d'achat ou de vente de fonds communs de placement et d'autres titres. Patrimoine Aviso est une marque déposée appartenant à Patrimoine Aviso inc.