

Comprendre le rendement de vos placements

Le taux de rendement peut être calculé de deux façons : selon le **rendement pondéré en fonction du temps** et selon le **rendement pondéré en dollars**.

Ces deux méthodes sont valides, mais sont destinées à des applications différentes. Le taux de rendement pondéré en fonction du temps aide à évaluer le rendement d'un fonds ou les résultats d'un gestionnaire de portefeuille.

Le taux de rendement pondéré en dollars aide plutôt à évaluer le rendement global d'un compte en prenant en considération les activités propres au détenteur de compte, notamment ses cotisations et ses retraits.

À titre de gestionnaire de fonds de placement, Fidelity a recours à la méthodologie pondérée en fonction du temps lorsqu'elle déclare les rendements des fonds qu'elle gère.

Comparaison entre le rendement pondéré en fonction du temps et le rendement pondéré en dollars

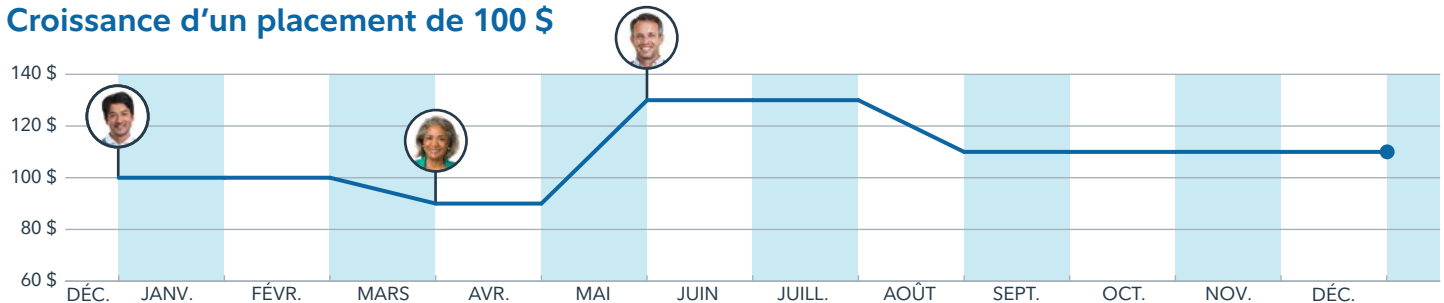
TYPE DE RENDEMENT	MESURE	UTILITÉ	BESOIN
Pondéré en fonction du temps (taux de rendement des placements)	<ul style="list-style-type: none"> Le rendement des placements au cours d'une période donnée 	<ul style="list-style-type: none"> Évaluer le rendement d'un placement ou d'un gestionnaire de portefeuille en particulier Comparer deux placements différents 	<ul style="list-style-type: none"> Quelle a été la performance d'un placement au cours d'une période donnée? Quelle a été la performance du gestionnaire de portefeuille?
Pondéré en dollars (taux de rendement personnel)	<ul style="list-style-type: none"> Le rendement du compte, y compris : <ol style="list-style-type: none"> Tout changement dans la valeur du compte L'impact du montant et du moment des cotisations et des retraits 	<ul style="list-style-type: none"> Évaluer le rendement personnel en tenant compte de l'impact des cotisations et des retraits 	<ul style="list-style-type: none"> Quel a été mon rendement personnel, si je tiens compte de mes cotisations et de mes retraits au cours d'une période donnée?

Étude de cas : un même placement, trois différents rendements pondérés en dollars

Examinons l'exemple hypothétique suivant : trois investisseurs, Thomas, Josée et Adam, ont acheté des parts d'un fonds commun de placement (le « Fonds A »).

Au début de l'année, chaque part du Fonds A coûtait 10 \$. Leur prix a ensuite chuté avant d'augmenter, clôturant l'année à 11 \$. Le Fonds a obtenu un rendement de 10 % pour l'année.

Croissance d'un placement de 100 \$



Comme l'illustre le tableau ci-dessous, le taux de rendement pondéré en fonction du temps des trois investisseurs est le même. Toutefois, le taux de rendement pondéré en dollars varie d'un investisseur à l'autre selon le montant de leurs cotisations et de leurs retraits, et le moment auquel ils les ont effectués.



	THOMAS	JOSÉE	ADAM
Placement initial	100 \$	50 \$	20 \$
Achats additionnels pendant l'année	0 \$	50 \$ (le 31 mars)	80 \$ (le 31 mai)
Montant total investi	100 \$	100 \$	100 \$
RENDEMENT PONDÉRÉ EN FONCTION DU TEMPS	10 %	10 %	10 %
RENDEMENT PONDÉRÉ EN DOLLARS	10 %	19 %	-15 %
VALEUR FINALE DU COMPTE (rendement +/- flux de trésorerie)	110 \$	116 \$	90 \$

Le rendement pondéré en fonction du temps et le rendement pondéré en dollars sont deux façons de calculer le rendement d'un placement. Si vous voulez connaître le rendement de votre compte en tenant compte du moment et du montant de vos investissements, la méthode de calcul du taux de rendement pondéré en dollars est plus appropriée. Pour évaluer le rendement de votre placement ou les résultats de votre gestionnaire de portefeuille, sans tenir compte de vos activités, la meilleure méthode est celle du calcul du taux de rendement pondéré en fonction du temps.

Pour plus d'information, renseignez-vous auprès de votre conseiller ou visitez [fidelity.ca](https://www.fidelity.ca)



Tout placement dans un fonds commun de placement ou un FNB peut donner lieu à des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion, des frais de courtage et des charges. Veuillez lire le prospectus du fonds commun de placement ou du FNB avant d'investir, car il contient des renseignements détaillés sur le placement. Les fonds communs de placement et les FNB ne sont pas garantis; leur valeur est appelée à fluctuer fréquemment et les investisseurs pourraient réaliser un profit ou subir une perte. Le rendement passé pourrait ou non être reproduit.