

Calcul du rendement

Calcul du rendement pour un portefeuille à capital garanti Actions Desjardins de 5 ans

Le 4 décembre 2009, Jean Échantillon achète un portefeuille à capital garanti Actions Desjardins de 20 000 \$, pour un terme de 5 ans. Le rendement est basé sur l'évolution de 3 indices selon la pondération suivante : 40 % pour l'indice canadien, 25 % pour l'indice américain et 35 % pour l'indice outre-mer (basé sur la performance de 3 indices boursiers, soit l'indice européen, l'indice du Royaume-Uni et l'indice du Japon, à raison de 33 1/3 % chacun).

Voici les caractéristiques de son placement telles que le précise la convention de dépôt :

| | |
|--|--|
| Date d'acquisition : | 4 décembre 2009 |
| Taux d'intérêt en période de préémission (période de vente) : | 1,00 % |
| Date d'émission : | 16 janvier 2010 |
| Date d'échéance : | 16 janvier 2015 |
| Appréciation maximale : | 30 % (s'applique à chacun des indices). |
| Taux de participation à la croissance de l'indice : | 100 % |
| Rendement du placement (de la date d'émission à la date d'échéance) : | Le rendement à l'échéance sera déterminé par la variation des indices de référence et de leur pondération dans le portefeuille à capital garanti Actions Desjardins. |

Évolution du placement

– De la date d'acquisition à la date d'émission, les intérêts s'accumulent au taux de préémission.

| | |
|---|-----------------|
| Montant initial | 20 000,00 \$ |
| Intérêts accumulés entre le 4 décembre 2009 et le 16 janvier 2010 au taux de 1,00 % | <u>23,33 \$</u> |
| Total | 20 023,33 \$ |

Pour la période comprise entre la date d'émission et la date d'échéance, l'intérêt sera déterminé à l'échéance en fonction de la variation des trois indices de référence*:

| * Liste des indices de référence et pondération | | |
|--|---|--|
| I ₁ : Indice canadien S&P/TSX60® 40 % | I ₂ : Indice américain S&P 500® 25 % | I ₃ : Indice outre-mer 35 % |

Le rendement du portefeuille à capital garanti Actions Desjardins se calcule comme suit :

$$\text{Intérêt} = \text{Capital} \times \left[\frac{(NF^2 - NF^1)}{NF^1} \times 40\% \text{ pour } I_1 + \frac{(NF^2 - NF^1)}{NF^1} \times 25\% \text{ pour } I_2 + \frac{(NF^2 - NF^1)}{NF^1} \times 35\% \text{ pour } I_3 \right] \times 100,000\%$$

Pour chacun des indices de référence I_1 à I_3 , le résultat de $\frac{(NF^2 - NF^1)}{NF^1}$ est assujéti à un minimum de 0 % et un maximum de **30,000 %**.

- Capital = Le montant du dépôt initial plus les intérêts de préémission accumulés entre la date du dépôt initial et la date d'émission.
- NF^2 = La moyenne des niveaux de fermeture de chacun des indices de référence des **13 NOVEMBRE 2014, 13 DECEMBRE 2014 ET 13 JANVIER 2015** (ou le jour ouvrable suivant).
- NF^1 = Le niveau de fermeture de chacun des indices de référence du **13 JANVIER 2010**.
- 100,000 %** = Le taux de participation à la croissance des indices de référence.

EXEMPLE DE CALCUL DU RENDEMENT À L'ÉCHÉANCE (terme de 5 ans)

| Indice de référence | Indice de début de période (NF^1) | Indice de fin de période (NF^2) | Appréciation de l'indice | Appréciation pondérée de l'indice outre-mer (33 1/3 % chacun) | Appréciation minimale et maximale prise en compte | Appréciation retenue | Pondération dans le portefeuille Actions | Contribution au rendement cumulé du portefeuille Actions | Rendement annuel composé équivalent * |
|--------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------|---|---|----------------------|--|--|---------------------------------------|
| I_1 : Indice canadien S&P/TSX 60 | 686,06 | 1 084,26 | 58,04 % | S.O. | 0 % à 30 % | 30,00 % | 40 % | 12,00 % | |
| I_2 : Indice américain S&P 500 | 984,94 | 1 440,91 | 46,29 % | S.O. | 0 % à 30 % | 30,00 % | 25 % | 7,50 % | |
| I_3 : Indice outre-mer | | | | | | | | | |
| I_{3-1} : SX5E (DJ EURO STOXX 50®) | 2 950,82 | 4 025,13 | 36,41 % | 12,14 % | | | | | |
| I_{3-2} : FTSE 100® (Royaume-Uni) | 5 256,10 | 6 881,97 | 30,93 % | 10,31 % | | | | | |
| I_{3-3} : NIKKEI 225® (Japon) | 10 388,09 | 10 082,85 | -2,94 % | -0,98 % | | | | | |
| | | | | 21,47 % | 0 % à 30 % | 21,47 % | 35 % | 7,51 % | |
| | | | | | | | | 27,01 % | 4,90 % |

* Le rendement est présenté à titre indicatif seulement et n'est pas garant du rendement futur.

Calcul des intérêts sur le capital initial

$$20\,023,33 \$ \times 1,2701 = 25\,431,63 \$$$

L'appréciation cumulative de **27,01 %** de l'indice correspond à un taux de rendement annuel composé de **4,90 %**.

Comme la croissance de l'indice est inférieure à **30 %**, les intérêts versés au compte du détenteur le 16 janvier 2015 équivaldront à la totalité de la croissance de l'indice.