

## Calcul du rendement

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

Le 8 février 2012, 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, 30 % pour l'indice américain et 30 % 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 placement :

<b>Date d'acquisition :</b>	8 février 2012
<b>Taux d'intérêt en période de préémission (période de vente) :</b>	1,00 %
<b>Date d'émission :</b>	18 avril 2012
<b>Date d'échéance :</b>	18 avril 2017
<b>Appréciation maximale :</b>	25 % (s'applique à chacun des indices).
<b>Taux de participation à la croissance de l'indice :</b>	100 %
<b>Rendement du placement (de la date d'émission à la date d'échéance) :</b>	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 calculés de façon journalière entre le 8 février 2012 et le 18 avril 2012 au taux de 1,00 %.	<u>38,74 \$</u>
Total	20 038,74\$

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 <sub>1</sub> : Indice canadien S&P/TSX60® 40 %	I <sub>2</sub> : Indice américain S&P 500 ® 30 %	I <sub>3</sub> : Indice outre-mer 30 %

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

$$\text{Intérêt} = \text{Capital} \times \left[ \frac{(NF^2 - NF^1)}{NF^1} \times 40\% \text{ pour } I_1 + \frac{(NF^2 - NF^1)}{NF^1} \times 30\% \text{ pour } I_2 + \frac{(NF^2 - NF^1)}{NF^1} \times 30\% \text{ pour } I_3 \right] \times 100,000\%$$

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 **25,000 %**.

- Capital = Le montant du dépôt initial plus les intérêts de préémission accumulés entre la date du dépôt initial et la date d'émission.
- NF<sup>2</sup> = La moyenne des niveaux de fermeture de chacun des indices de référence des **13 FÉVRIER 2017, 13 MARS 2017 ET 11 AVRIL 2017** (ou le jour ouvrable suivant).
- NF<sup>1</sup> = Le niveau de fermeture de chacun des indices de référence du **11 AVRIL 2012**
- 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) – Marché haussier**

Indice de référence	Indice de début de période (NF <sup>1</sup> )	Indice de fin de période (NF <sup>2</sup> )	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 <sub>1</sub> : Indice canadien S&P/TSX 60	699,27	948,56	35,65 %	S,O,	0 % à 25,0 %	25,00 %	40 %	10,00 %	
I <sub>2</sub> : Indice américain S&P 500	1 292,48	1 469,86	13,72 %	S,O,	0 % à 25,0 %	13,72 %	30 %	4,12 %	
I <sub>3</sub> : Indice outre-mer									
I <sub>3-1</sub> : EURO STOXX 50® (Zone euro)	2 339,51	3 455,57	47,70 %	15,90 %					
I <sub>3-2</sub> : FTSE 100® (Royaume-Uni)	5 670,82	6 188,51	9,13 %	3,04 %					
I <sub>3-3</sub> : NIKKEI 225® (Japon)	8 447,88	9 600,23	13,64 %	4,55 %					
				23,49 %	0 % à 25,0 %	23,49 %	30 %	7,05 %	
								<b>21,17 %</b>	<b>3,92 %</b>

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

**Calcul des intérêts sur le capital initial**

$$20\,038,74 \$ \times 1,2117 = 24\,280,94 \$$$

Dans cet exemple de marché haussier, l'appréciation cumulative de **21,17 %** de l'indice correspond à un taux de rendement annuel composé de **3,92 %**.

Comme la croissance de l'indice est inférieure à **25,00 %**, les intérêts versés au compte du détenteur le 18 avril 2017 équivaldront à la totalité de la croissance de l'indice.

**EXEMPLE DE CALCUL DU RENDEMENT À L'ÉCHÉANCE (terme de 5 ans) – Marché baissier**

Indice de référence	Indice de début de période (NF <sup>1</sup> )	Indice de fin de période (NF <sup>2</sup> )	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 <sub>1</sub> : Indice canadien S&P/TSX 60	699,27	605,73	-13,38 %	S,O,	0 % à 25,0 %	0,00 %	40 %	0,00 %	
I <sub>2</sub> : Indice américain S&P 500	1 292,48	1 098,02	-15,05 %	S,O,	0 % à 25,0 %	0,00 %	30 %	0,00 %	
I <sub>3</sub> : Indice outre-mer									
I <sub>3-1</sub> : EURO STOXX 50® (Zone euro)	2 339,51	2 000,55	-14,49 %	-4,83 %					
I <sub>3-2</sub> : FTSE 100® (Royaume-Uni)	5 670,82	5 057,10	-10,82 %	-3,61 %					
I <sub>3-3</sub> : NIKKEI 225® (Japon)	8 447,88	8 523,23	0,89 %	0,30 %					
				-8,14 %	0 % à 25,0 %	0,00 %	30 %	0,00 %	
								0,00 %	0,00 %

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

### Calcul des intérêts sur le capital initial

$$20\,038,74 \$ \times 1,0 = 20\,038,74 \$$$

Dans cet exemple de marché baissier, comme la croissance de l'indice est nulle, aucun intérêt ne sera versé au compte du détenteur le 18 avril 2017. Seule la garantie de capital s'appliquera.