

Calcul du rendement

Calcul du rendement d'un placement garanti à rendement bonifié – Soins de santé de 6 ans (méthode similaire pour le calcul du secteur des Services financiers et des Produits de consommation)

Le 4 décembre 2009, Jean Échantillon achète un placement garanti à rendement bonifié de 20 000 \$ pour un terme de 6 ans. Le calcul du rendement est basé sur un panier de 10 titres équilibrés (1/10 = 10 % chacun) :

- 10 titres des plus grandes entreprises internationales du secteur des soins de santé.

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 :	19 janvier 2010
Date d'échéance :	19 janvier 2016
Appréciation maximale :	intérêt minimum = 8 % et maximum = 35 %
Taux de participation :	100 %
Rendement du placement (de la date d'émission à la date d'échéance) :	Le rendement à l'échéance sera déterminé en fonction de la variation de prix de 10 titres boursiers.

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 19 janvier 2010 au taux de 1,00 %	<u>25,00 \$</u>
Total	20 025,00 \$

$$\text{Intérêt} = \text{Capital} \times \left\{ \left[\left(\frac{\text{PF}^2_{\text{pour } T_1}}{\text{PF}^1} + \frac{\text{PF}^2_{\text{pour } T_2}}{\text{PF}^1} + \dots + \frac{\text{PF}^2_{\text{pour } T_{10}}}{\text{PF}^1} \right) \times 1/10 \right] - 1 \right\} \times 100,000 \%$$

Intérêt minimum = 8 % et maximum = 35 %

Capital	=	Le montant du dépôt initial plus les intérêts de préémission accumulés entre la date du dépôt initial et la date d'émission.
PF ²	=	La moyenne des prix de chacun des titres boursiers à la fermeture des 13 NOVEMBRE 2015, 13 DECEMBRE 2015 ET 13 JANVIER 2016 (ou le jour ouvrable suivant).
PF ¹	=	Le prix de chacun des titres à la fermeture du 13 JANVIER 2010 .
T ₁ à T ₁₀	=	Chacun des 10 titres boursiers décrits à la page suivante.
100,000 %	=	Le taux de participation à la croissance du panier des titres.

EXEMPLE DE CALCUL DU RENDEMENT À L'ÉCHÉANCE (terme de 6 ans)

Titre et cote Bloomberg correspondante	PF ¹	PF ²	PF ² / PF ¹ retenu
T ₁ : Novartis AG (NOVN VX EQUITY)	100	175	1,75
T ₂ : Roche Holding AG (ROG VX EQUITY)	100	98	0,98
T ₃ : Sanofi-Aventis SA (SAN FP EQUITY)	100	140	1,40
T ₄ : GlaxoSmithkline (GSK LN EQUITY)	100	155	1,55
T ₅ : Johnson & Johnson (JNJ UN EQUITY)	100	145	1,45
T ₆ : Takeda Pharmaceutical Co. Ltd (4502 JT EQUITY)	100	97	0,97
T ₇ : Pfizer Inc. (PFE UN EQUITY)	100	110	1,10
T ₈ : Bristol-Myers Squibb Co. (BMY UN EQUITY)	100	122	1,22
T ₉ : Eli Lilly & Co. (LLY UN EQUITY)	100	139	1,39
T ₁₀ : Merck & Co. inc. (MRK UN EQUITY)	100	135	1,35
PF² / PF¹ retenu moyen			1,3160
Appréciation cumulative			31,60 %
Rendement annuel composé*			4,68 %

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

Calcul des intérêts sur le capital initial

$$20\,025,00\$ \times 1,316 = 26\,352,90 \$$$

L'appréciation cumulative de 31,60 % de l'indice correspond à un taux de rendement annuel composé de 4,68 %.

Comme la croissance de l'indice est inférieure à 35 %, les intérêts versés au compte du détenteur le 19 janvier 2016 équivaldront à la totalité de la croissance de l'indice.