

Rendement des actions et des obligations

Cas :	10 juillet 1990	Achat de 20 obligations "Banque de l'Etat de Fribourg 1990-2000, 7%" Nominal fr. 100.-, coupon le 10.7, cours 99 %
	1 février 1991	Achat 25 actions Ascom Holding porteur Nominal fr. 500.-, cours 920.- Dividende au 17 juin 1991 fr. 70.- au 17 juin 1992 fr. 75.-
	1 juin 1993	Vente des 25 actions Ascom, cours 1140.-
	10 octobre 1993	Vente des 20 obligations "BEF", cours 104 %

Taux de rendement direct de l'action

$$TRD = \frac{\text{Dernier dividende} * 100}{\text{Cours d'achat}} = \frac{75 * 100}{920} = 8,15 \%$$

Taux de rendement direct de l'obligation

$$TRD = \frac{\text{Valeur du coupon} * 100}{\text{Cours d'achat}} = \frac{7 * 100}{99} = 7,07 \%$$

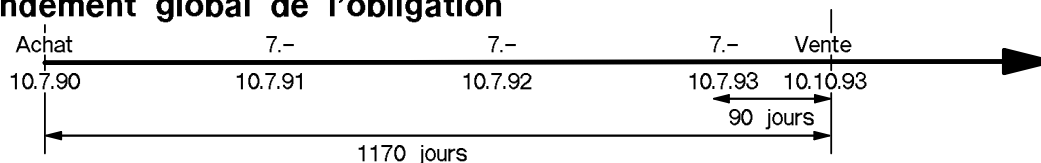
Taux de rendement global de l'action

Gains obtenus par action :

vente	28'296.10 / 25	=	1'131.84
achat	23'164.45 / 25	=	926.58
bénéfice sur la vente			<u>205.26</u>
dividendes	70.- + 75.-		<u>145.--</u>
gain total par action			350.26

$$TRG = \frac{\text{Total des gains par action} * 36000}{\text{Capital engagé par action} * n} = \frac{350.26 * 36000}{926.58 * 840} = 16,20 \%$$

Taux de rendement global de l'obligation



Gains obtenus par obligation :

vente	2'102.95 / 20	=	105.15
achat	1'991.80 / 20	=	<u>99.59</u>
bénéfice sur la vente			5.56
coupons	3 x 7.-		<u>21.00</u>
gain total par obligation			26.56

$$TRG = \frac{\text{Total des gains par obligation} * 36000}{\text{Capital engagé par obligation} * n} = \frac{26.56 * 36000}{99.59 * 1170} = 8,2 \%$$

Rendement des actions et des obligations

Cas :	10 juillet 1990	Achat de 20 obligations "Banque de l'Etat de Fribourg 1990-2000, 7%" Nominal fr. 100.-, coupon le 10.7, cours 99 %
	1 février 1991	Achat 25 actions Ascom Holding porteur Nominal fr. 500.-, cours 920.- Dividende au 17 juin 1991 fr. 70.- au 17 juin 1992 fr. 75.-
	1 juin 1993	Vente des 25 actions Ascom, cours 1140.-
	10 octobre 1993	Vente des 20 obligations "BEF", cours 104 %

Taux de rendement direct de l'action

$$TRD = \frac{\text{Dernier dividende} * 100}{\text{Cours d'achat}} = \frac{\quad}{\quad} = \dots\dots\dots \%$$

Taux de rendement direct de l'obligation

$$TRD = \frac{\text{Valeur du coupon} * 100}{\text{Cours d'achat}} = \frac{\quad}{\quad} = \dots\dots\dots \%$$

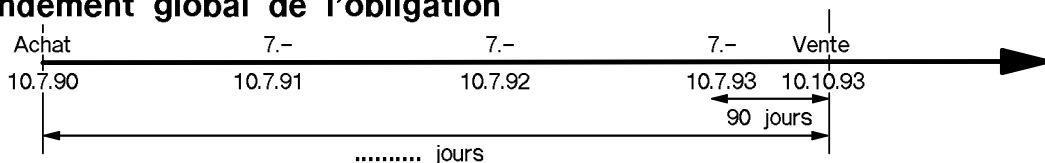
Taux de rendement global de l'action

Gains obtenus par action :

vente	=	
achat	=	
bénéfice sur la vente		_____
dividendes		_____
gain total par action		

$$TRG = \frac{\text{Total des gains par action} * 36000}{\text{Capital engagé par action} * n} = \frac{\quad}{\quad} = \dots\dots\dots \%$$

Taux de rendement global de l'obligation



Gains obtenus par obligation :

vente	=	
achat	=	
bénéfice sur la vente		_____
coupons		_____
gain total par obligation		

$$TRG = \frac{\text{Total des gains par obligation} * 36000}{\text{Capital engagé par obligation} * n} = \frac{\quad}{\quad} = \dots\dots\dots \%$$

Rendement des actions et des obligations

Cas : 10 juillet 1990 Achat de 20 obligations "Banque de l'Etat de Fribourg 1990-2000, 7%"
 Nominal fr. 100.-, coupon le 10.7, cours 99 %

1 février 1991 Achat 25 actions Ascom Holding porteur
 Nominal fr. 500.-, cours 920.-
 Dividende au 17 juin 1991 fr. 70.-
 au 17 juin 1992 fr. 75.-

1 juin 1993 Vente des 25 actions Ascom, cours 1140.-

10 octobre 1993 Vente des 20 obligations "BEF", cours 104 %

Taux de rendement direct de l'action

$$TRD = \frac{\text{Gains}}{\text{Cours}} = \frac{\text{Gains}}{\text{Cours}} = \dots\dots\dots \%$$

Taux de rendement direct de l'obligation

$$TRD = \frac{\text{Gains}}{\text{Cours}} = \frac{\text{Gains}}{\text{Cours}} = \dots\dots\dots \%$$

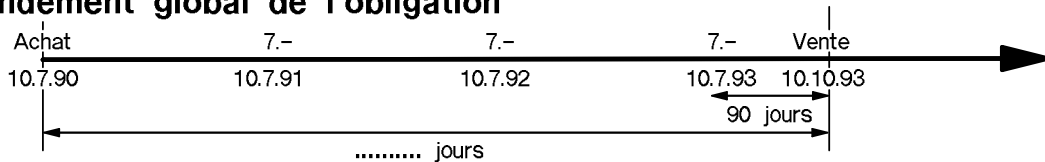
Taux de rendement global de l'action

Gains obtenus par action :

vente	=	
achat	=	
bénéfice sur la vente		_____
dividendes		_____
gain total par action		

$$TRG = \frac{\text{Gains}}{\text{Cours}} = \frac{\text{Gains}}{\text{Cours}} = \dots\dots\dots \%$$

Taux de rendement global de l'obligation



Gains obtenus par obligation :

vente	=	
achat	=	
bénéfice sur la vente		_____
coupons		_____
gain total par obligation		

$$TRG = \frac{\text{Gains}}{\text{Cours}} = \frac{\text{Gains}}{\text{Cours}} = \dots\dots\dots \%$$