

Les titres

ECONOMIE ET DROIT

Les obligations

+ Prix d'achat	nominal * cours (en %) * nbr d'obligations
+ Intérêt couru	nominal * taux de coupon * (N / 360) * nbr d'obligations
+ Frais de courtage	prix d'achat * commission de la banque (en %)
= Capital engagé	montant déboursé

Ici, **N** représente le nombre de jour depuis le dernier coupon.

Coupon encaissé	nominal * taux de coupon * nbr d'obligations
------------------------	--

+ Prix de vente	nominal * cours (en %) * nbr d'obligations
+ Intérêt couru	nominal * taux de coupon * (N / 360) * nbr d'obligations
- Frais de courtage	prix de vente * commission de la banque (en %)
= Capital récupéré	montant encaissé

Ici, **N** représente le nombre de jour depuis le dernier coupon.

$$\text{Taux de coupon} = \frac{\text{Coupons encaissés}}{\text{Valeur nominale}}$$

$$\text{Taux de rendement direct} = \frac{\text{Coupon encaissé}}{\text{Prix d'achat}} = \frac{\text{Taux de coupon (en \%)}}{\text{Cours d'achat (en \%)}}$$

$$\text{Taux de rendement global} = \frac{\text{coupons encaissés} + (\text{capital récupéré} - \text{capital engagé})}{\text{capital engagé}} \times \frac{360}{\text{N}}$$

Ici, **N** représente le nombre de jour entre l'achat et la vente de l'obligation, donc le nombre de jours que nous avons gardé l'obligation.

Les actions

+ Prix d'achat	cours (en CHF) * nbr d'actions
+ Frais de courtage	prix d'achat * commission de la banque (en %)
= Capital engagé	montant déboursé

Dividende encaissé	nominal * taux de dividende OU en CHF par action
---------------------------	---

+ Prix de vente	cours (en CHF) * nbr d'actions
- Frais de courtage	prix de vente * commission de la banque (en %)
= Capital récupéré	montant encaissé

$$\text{Taux de dividende} = \frac{\text{dividendes encaissés}}{\text{Valeur nominal}}$$

$$\text{Taux de rendement direct} = \frac{\text{dividende encaissé}}{\text{Prix d'achat}} = \frac{\text{Taux de dividende (en \% ou CHF)}}{\text{Cours d'achat (en CHF)}}$$

$$\text{Taux de rendement global} = \frac{\text{dividendes encaissés} + (\text{capital récupéré} - \text{capital engagé})}{\text{capital engagé}} \times \frac{360}{n}$$

Ici, **n** représente le nombre de jour entre l'achat et la vente de l'action, donc le nombre de jours que nous avons gardé l'action.

$$\text{Valeur intrinsèque} = \frac{\text{capitaux propres avec réserves}}{\text{nombre d'actions}}$$