

Produits obligataires complexes

qui comportent un instrument dérivé (obligations convertibles, ORA, EMTN)

Caractéristiques

Obligations convertibles en actions (OCA)

Il s'agit d'obligations pour lesquelles il est prévu, dans le contrat d'émission, qu'elles peuvent être échangées contre des actions de la société.

En contrepartie, le taux d'intérêt rémunérant l'obligation est en général moins élevé que celui appliqué dans le cas d'une obligation classique.

Pour le souscripteur, l'avantage est de pouvoir convertir son obligation en action si le rendement de l'action est supérieur à l'intérêt de l'obligation. Les porteurs de ces obligations profitent ainsi des performances de l'action.

Obligations remboursables en actions (ORA)

Ce type d'obligation fonctionne selon le même principe que l'obligation convertible en actions à la différence près que le remboursement en actions n'est plus facultatif mais obligatoire.

Obligations à bons de souscription

Il s'agit d'obligations à taux fixe ou variable assorties d'un bon ou warrant.

Ce bon ou ce warrant donne la possibilité, et non l'obligation, de souscrire, à un prix convenu à l'avance, une obligation ou une action. En contrepartie, le taux d'intérêt rémunérant ce type d'obligations est plus faible que celui des obligations classiques.

Obligations échangeables

Les obligations échangeables sont, comme leur nom l'indique, des obligations qui peuvent, au gré de leur porteur, être échangées à tout moment contre d'autres titres (actions ou un autre type d'obligations à taux fixe ou à taux variable).

Les porteurs d'obligations échangeables ont ainsi le choix entre obtenir un remboursement de leurs obligations en espèces, les convertir en actions ou en obligations.

Synthèse risque / rendement

Liquidité	Risque	Espérance de profit	Horizon de placement
Variable	Fort	Forte	Moyen terme

Questions

Question 1

Investir dans une obligation convertible rapporte plus qu'une action dans les phases haussières. Vrai Faux

Question 2

Une obligation convertible représente une façon prudente d'investir en combinant l'attrait des actions et la sécurité des obligations.

Vrai Faux