

Produits obligataires

Caractéristiques

Les obligations sont des titres négociables émis par une entreprise privée ou publique ou par l'Etat ou les collectivités locales (Trésor) en vue de financer un projet d'investissement.

Contrairement aux actions, une obligation ne représente pas une part du capital mais une part de la dette.

Le porteur d'une obligation détient une créance sur son émetteur qui s'engage à rembourser le prêt à une date et dans des conditions déterminées à l'avance dans le contrat d'émission.

En contrepartie de l'avance de fonds effectuée au profit de l'émetteur d'obligations, l'investisseur perçoit un revenu calculé en fonction de la valeur nominale de l'obligation, du taux d'intérêt et des modalités de remboursement.

Les obligations sont par nature des placements peu risqués : le porteur d'une obligation est assuré (sauf défaillance de l'émetteur) de voir sa créance remboursée à l'échéance et de percevoir régulièrement un intérêt, et ce, même si la société ne réalise pas de bénéfice.

En tant que créanciers de la société, les détenteurs d'obligations sont certains d'être remboursés avant les actionnaires ou associés. En cas de faillite, le porteur est donc placé en priorité par rapport aux actionnaires.

La valeur d'une obligation en bourse est, en principe, relativement stable. Elle est toujours proche de la valeur nominale alors que la valeur des actions est beaucoup plus fluctuante à la hausse comme à la baisse.

Synthèse risque / rendement

Liquidité	Risque	Espérance de profit	Horizon de placement
Forte	Moyen	Faible	Moyen terme

Questions

Question 1

Les obligations sont des dettes d'Etat ou d'entreprise pour lesquelles le défaut de remboursement des organismes emprunteurs est inexistant.

Vrai Faux

Question 2

La performance d'un fonds obligataire varie avec les évolutions des taux d'intérêt.

Vrai Faux