

C'EST QUOI UNE OBLIGATION ?



Une obligation est un titre de créance émis par une entité, (entreprise, municipalité, région, collectivité locale ou pays) lorsqu'elle a besoin de financer un projet.

Acheter une obligation signifie donc que vous devenez un prêteur et que l'emprunteur vous rémunère pour ce prêt (versement d'un coupon) avant de vous rendre votre investissement à la date d'échéance.

Marché primaire vs Marché secondaire

Le marché primaire correspond au marché des obligations nouvellement émises que vous pouvez acquérir au prix d'émission.

Le marché secondaire est celui des obligations d'occasion sur lequel vous pouvez acheter et vendre des obligations avant la date d'échéance au prix du marché qui fluctue.



Exemples de types d'obligations

- **Obligations à taux fixe** : le montant des intérêts ne varie pas jusqu'à échéance.
- **Obligations à taux variables** : le montant des intérêts fluctue en fonction de certaines variables comme les taux d'intérêt appliqués par les banques centrales.
- **Obligations indexées** : le taux d'intérêt est indexé sur une variable comme l'inflation.
- **Obligations zéro-coupon** : aucun coupon n'est versé pendant la durée de vie des obligations, car ils sont capitalisés et versés au moment du remboursement du capital à la fin de vie des obligations.
- **Obligations perpétuelles** : elles n'ont pas de date de maturité.
- **Obligations convertibles en actions** : possibilité aux détenteurs de choisir d'échanger leurs obligations en actions à l'échéance.
- **Obligations remboursables en actions** : remboursement des obligations en actions de l'entreprise à l'échéance.

Facteurs influençant le cours des obligations sur le marché secondaire

- Taux directeurs des banques centrales
- Niveau d'inflation
- Changement des notes de crédit des agences de notations
- Durée de l'obligation
- Temps restant jusqu'à l'échéance
- Modalités de remboursement des obligations
- Possibilité de remboursement anticipé



Idées reçues concernant les obligations



- Les obligations sont des actifs sans risque.
- Le risque le plus important est le risque de défaut de l'émetteur de l'obligation.
- Il faut conserver son obligation jusqu'à la date d'échéance.
- Les notes de crédit des agences de notation, qui informent sur la solvabilité de l'émetteur, sont les seuls éléments à prendre en compte

