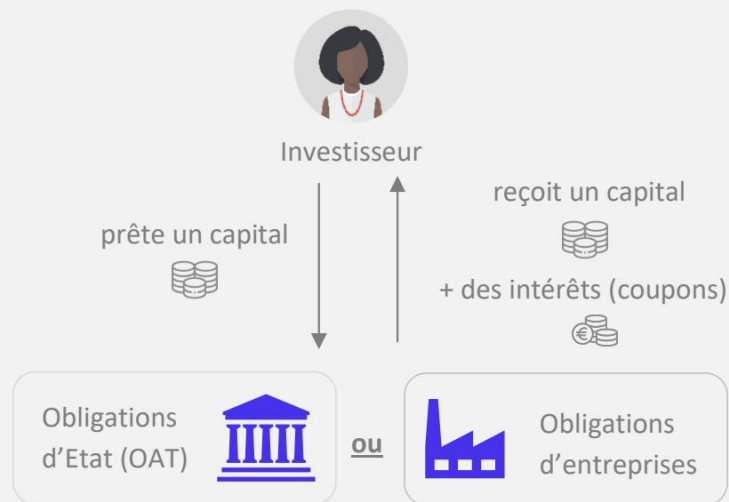


## Les obligations : Comment ça fonctionne ?

Une obligation est un placement par lequel vous **prêtez de l'argent à une entreprise ou à l'État**, qui vous rembourse tout en vous versant **un revenu régulier**.

### C'est quoi ?

Un prêt émis par une entreprise ou un Etat (= émetteur) pour se financer.



### Quelles caractéristiques ?

#### Prix d'émission

Prix payé par l'investisseur pour acheter l'obligation



#### Valeur nominale

Montant de référence que l'émetteur rembourse à l'échéance



Règles définies à l'avance



#### Coupons

Intérêts (= gains) versés par l'émetteur à l'investisseur



#### Maturité (= durée de vie)

Période entre le début du prêt et le remboursement du capital (échéance)



Frais du produit + frais de l'enveloppe choisie



Risque de défaut : l'entreprise fait faillite et ne peut pas rembourser



Risque de taux : le prix de l'obligation baisse et l'investisseur revend en pertes

### 2 grands types d'obligations



#### Investment Grade

obligations de qualité <sup>(2)</sup>  
emprunteurs les mieux notés



#### High Yield

obligations à faible notation <sup>(2)</sup>  
emprunteurs les plus risqués

modéré

risque

important

faible

Rendement potentiel

élevé

### Comment investir ?



**En direct** : l'investisseur détient directement l'obligation

ou



**Via des OPCVM** <sup>(1)</sup> disponibles au sein d'un placement financier :

Contrat d'assurance-vie et de capitalisation

Compte-titres (CTO)

Plan d'épargne retraite (PER)

Plan d'épargne en actions (PEA)

Plan d'épargne entreprise (PEE)

Livrets bancaires (livret A, LDDS...)

<sup>(1)</sup> Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM)

<sup>(2)</sup> Une agence de notation (entreprise privée) évalue la capacité de l'émetteur (Etat ou entreprise) à faire face à ses engagements financiers

**Profil de madame X**

- Âge : 45 ans
- Statut : Célibataire, sans enfant
- **Objectif** : Générer un revenu régulier et récupérer son capital dans 5 ans

investit en direct

**Obligation d'entreprise**

- Prix d'émission** : 10 000 €
- Valeur nominale** : 9 800 €
- Coupon annuel** : 4 %
- Maturité** : 5 ans

**Rappel** : le prix d'émission peut être inférieur ou supérieur à la valeur nominale

