

Obligations et fonds obligataires



Émetteur

Échéance

Taux



Les objectifs

- Comprendre une dette obligataire.
- Distinguer obligation directe et fonds obligataire.



Les caractéristiques principales

Une obligation comporte un émetteur, une échéance et des conditions de remboursement. Un fonds obligataire renouvelle ses positions et ne se comporte pas comme une obligation gardée jusqu'à échéance.



Les avantages

- Flux contractuels identifiables pour une obligation.
- Choix d'échéances et d'émetteurs.
- Diversification possible via un fonds.



Les limites

Défaut de l'émetteur, hausse des taux, liquidité et change peuvent entraîner une perte. Un coupon élevé n'est pas une garantie de bon placement.



Les règles fiscales

Coupons et plus-values de CTO relèvent de la fiscalité mobilière applicable ; dans une assurance vie ou un PER, vérifier le régime de l'enveloppe.

À se demander : Quelle qualité de crédit et quelle échéance ?