

Chapitre 2 : Comment construire un portefeuille d'investissement?

Vidéo 3

Qu'est-ce qui affecte le rendement des obligations?

Coupon

Un coupon, également appelé « taux de coupon », est le taux d'intérêt annuel payé sur une obligation. Lorsque tu achètes une obligation, tu acceptes de prêter de l'argent à un gouvernement ou à une société pendant une certaine période; en retour, tu recevras des intérêts, autrement appelés « coupons ». Pour calculer le taux de coupon, divise le paiement annuel du coupon par la valeur nominale de l'obligation, puis multiplie par 100 pour obtenir un pourcentage. Par exemple, si une obligation paie 50 \$ par année et a une valeur nominale de 1 000 \$, le taux de coupon est $(50/1\ 000) \times 100 = 5\ %$.

Rendement total

Le rendement total d'une obligation comprend l'argent que tu gagnes de l'obligation, pas seulement les paiements d'intérêts. Il combine les coupons (définition ci-dessus) et les gains ou pertes en capital, qui représentent la différence entre le prix d'achat et le prix de revente de l'obligation, si tu la vends avant son échéance.

Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que les fluctuations des taux d'intérêt aient une incidence sur la valeur d'une obligation. Lorsque les taux d'intérêt augmentent, le cours des obligations diminue et vice versa.