WEBINAR : GESTION DE TRÉSORERIE

Quelles orientations possibles pour gérer ses excédents de trésorerie ?

1 Rue des Italiens - 75009 Paris - Tél. : 01 45 08 77 50 - Fax : 01 45 08 77 79 - RCS PARIS B 479 086 472 - Agrément AMF : GP 0400059

LA TRÉSORERIE DES « CORPORATE » : CONSTATS

SCOPE

25% placent les excédents de trésorerie sur des CAT, DAT, ou des comptes à vue ou rémunérés

20% placent les excédents de trésorerie sur des OPCVM Monétaires

Echanges avec 200 sociétés Corporate

30% sont structurellement emprunteurs et ne font pas de placement

Les autres cas : Sous LBO, en Cash Pooling, cash immédiatement réinvesti pour rembourser de la dette, etc...

MOTIVATIONS POUR LES PLACEMENTS

Entreprises « cash-rich » plaçant leurs excédents de trésorerie pour des futurs projets

Emprunts ou émissions de dette pour financer un projet industriel : les fonds sont placés et consommés en fonction des échéances du projet

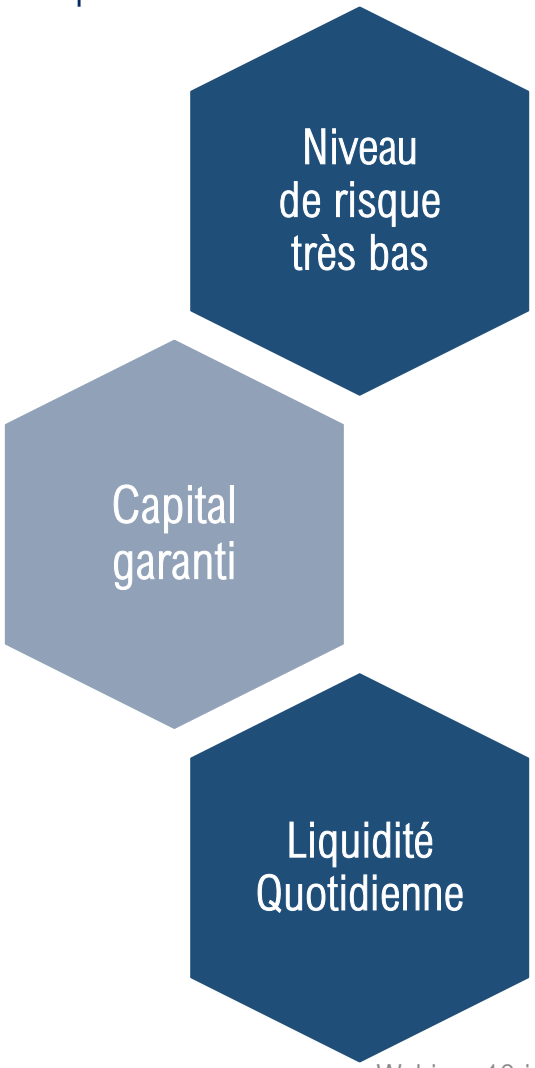
Avances des clients conduisant à des excédents de trésorerie

Projets industriels mis en sommeil ou ralentis, générant des trésoreries excédentaires

Des placements de trésorerie au service d'une stratégie industrielle et des projets associés

CADRE DE GESTION

Un cadre de gestion des placements souvent très strict :



Des horizons de placements souvent très courts – plus rarement quelques années

faible volatilité attendue (1 à 1,5% maximum)

Respect des normes IAS7 Cash Equivalent

Absence d'actifs financiers dans les bilans

DIFFICULTÉS RENCONTRES

OPCVM Monétaires à rendement négatif

CAT, DAT aux performances dégradées, voire négatives

Frais de gestion plus importants sur les comptes rémunérés et les comptes à vue

Des partenaires bancaires qui répercutent les taux bas sur les produits de placements « Cash Equivalent »

L'objectif de préservation du capital est de plus en plus difficile à atteindre

DÔM FINANCE

DÔM FINANCE

26 Professionnels dont 12 gérants

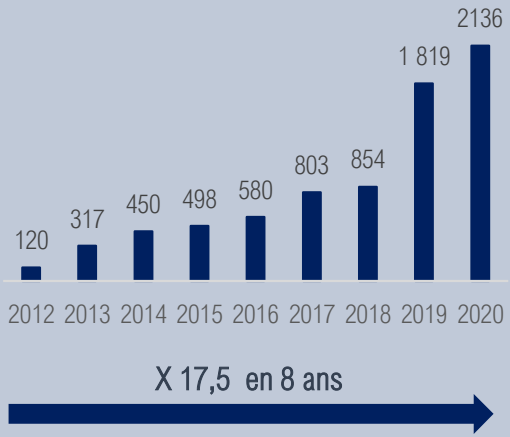
3-40 Entre 3 et 40 ans d'expérience

x2,4 Fonds propres réglementaires

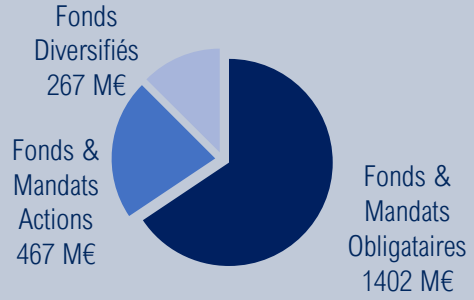
2,2 Milliards d'actifs sous gestion

- Un Actionnaire historique, indépendant et familial : Le Groupe Burrus
- Une gamme de 14 fonds d'un risque SRRI de 2 à 7
- Une équipe réactive et soucieuse de la prise de risque
- Une adaptabilité aux exigences règlementaires, comptables et financières
- Une clientèle institutionnelle fidèle constituée de plus de 50 entités

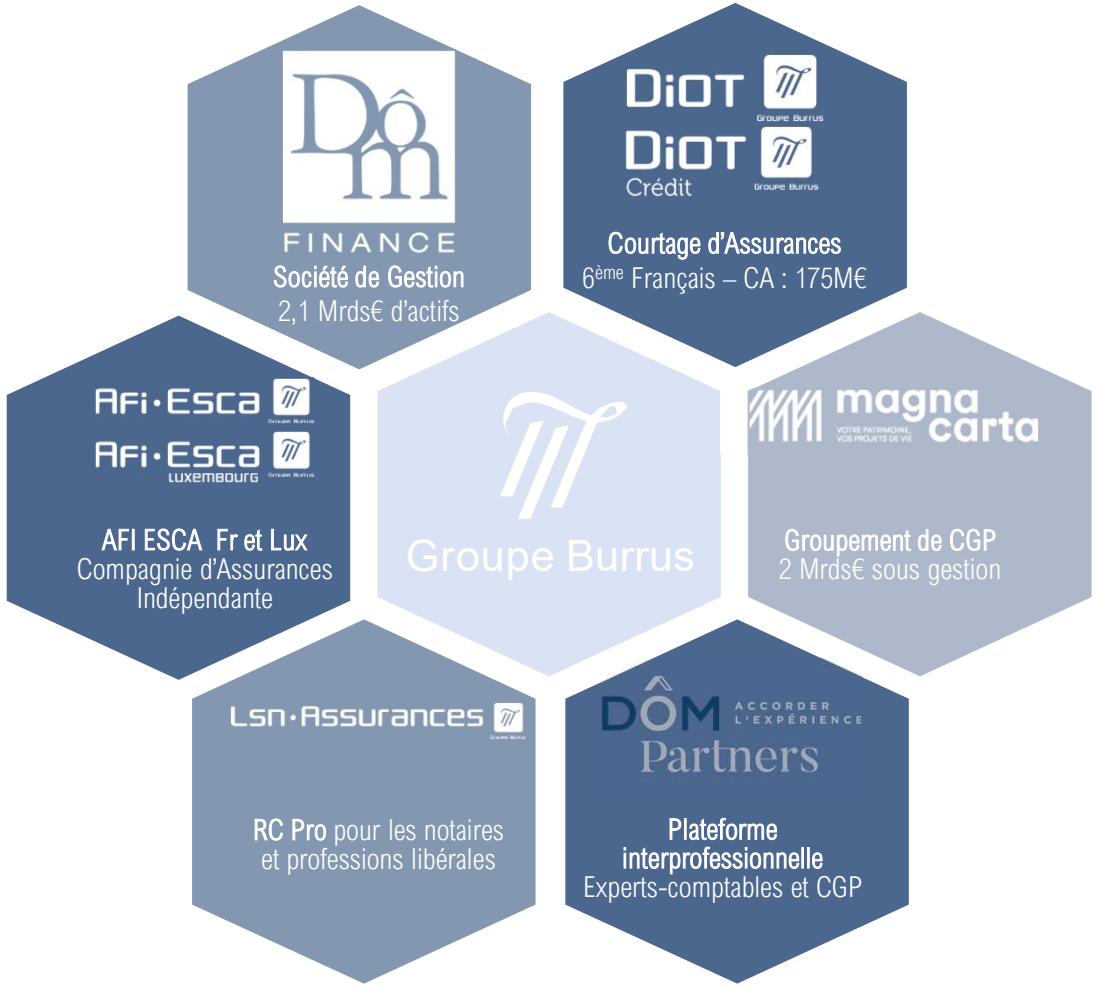
Evolution des encours (M€)



Répartition par produits



LE GROUPE BURRUS : FAMILIAL ET INDEPENDANT DEPUIS 1923

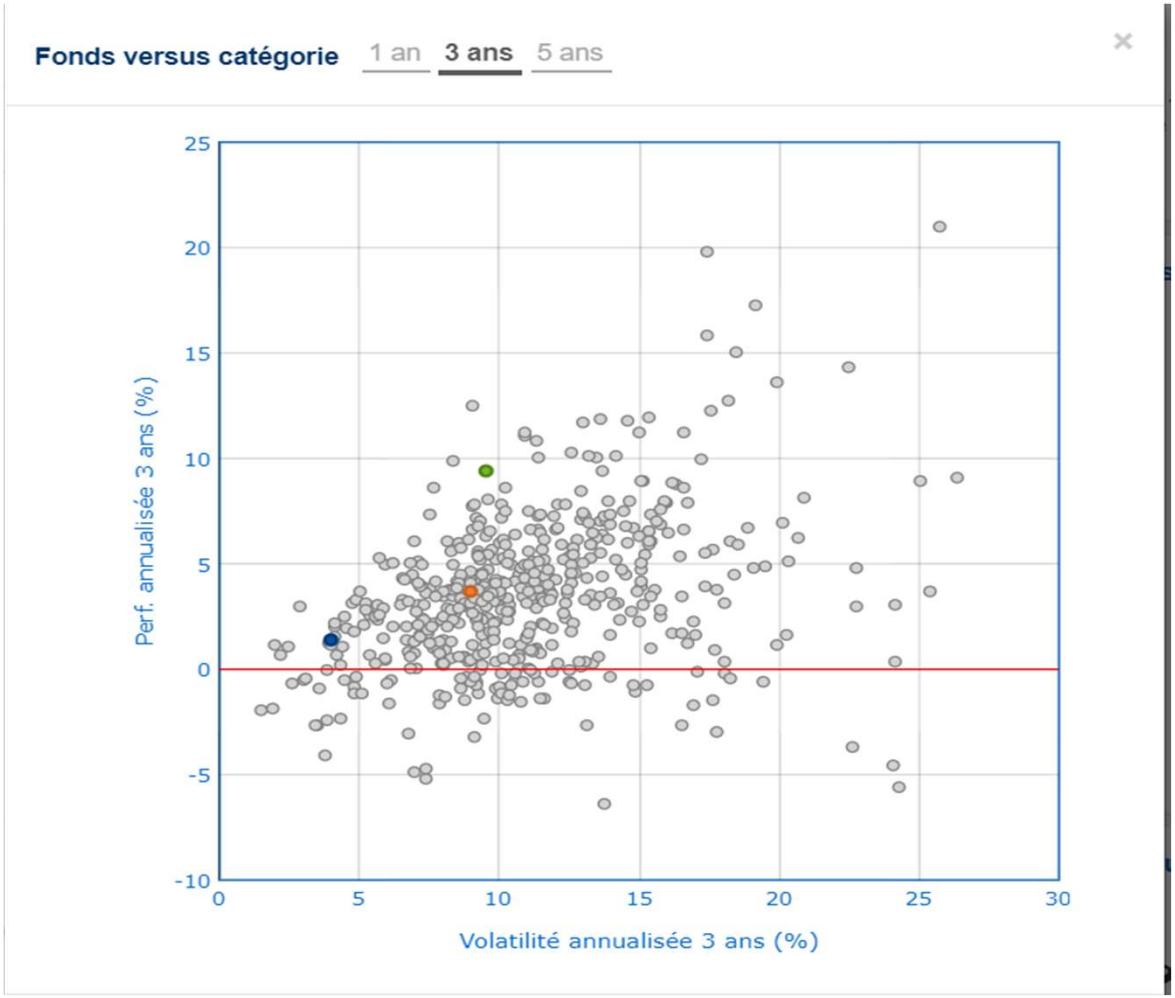


NOS PRINCIPES DE GESTION

- Structure de portefeuille qui préserve le capital
- Des investissements qui génèrent un rendement positif
- Saisir des opportunités au moment des dislocations de marché (Covid 19)

EXEMPLE FONDS DÔM REFLEX

827 fonds dans la catégorie



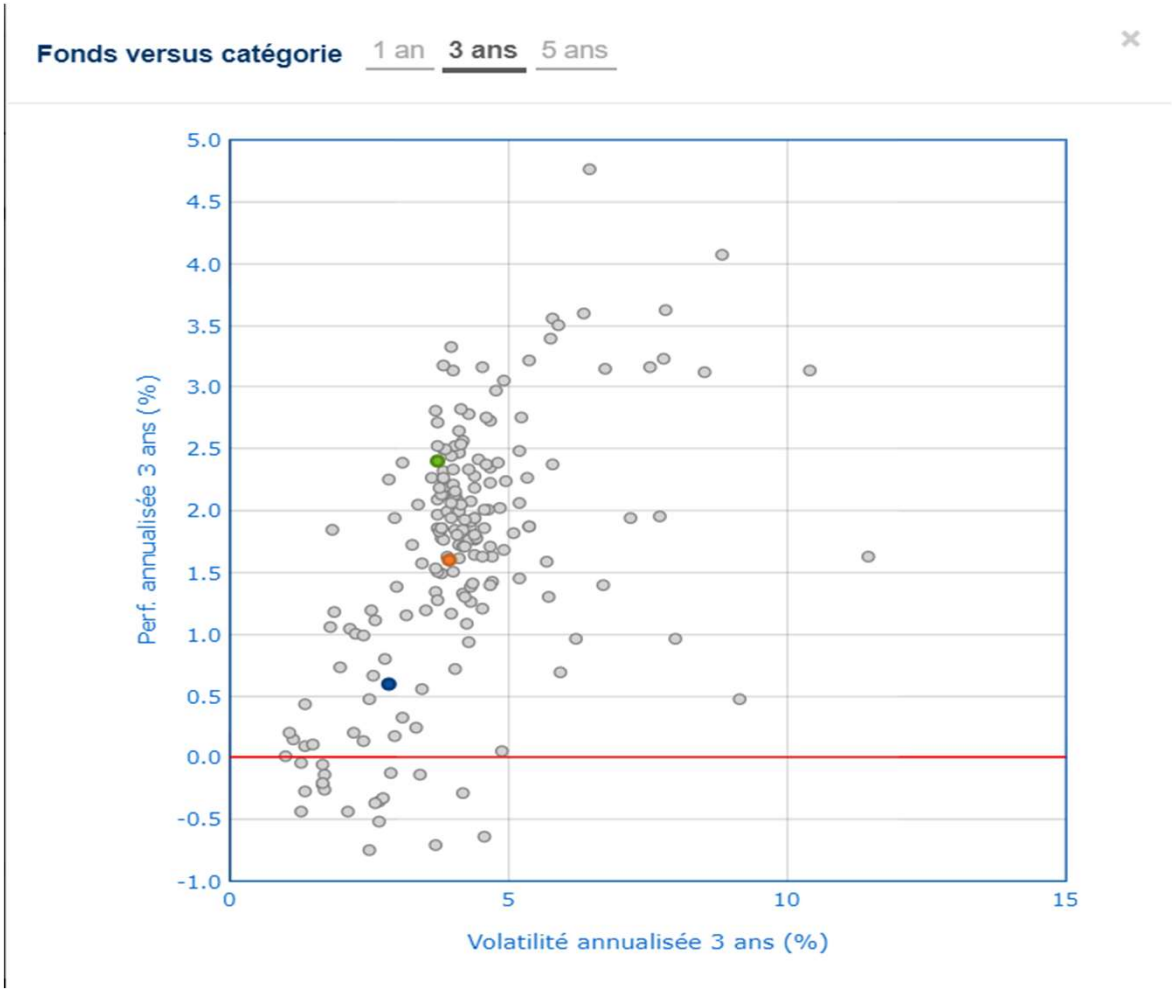
Indicateurs de risque

valeur à 3 ans		Par rapport à la Cat
Volatilité	4,00 %	Très bon
Perte max	-9,18 %	Très bon
DSR	2,70 %	Très bon
Beta baiss.	0,30	Très bon
VAR 95	-0,45 %	Très bon

SRRI **1** 2 3 4 5 6 7

EXEMPLE FONDS ALCIS CAPI

238 fonds dans la catégorie



Indicateurs de risque

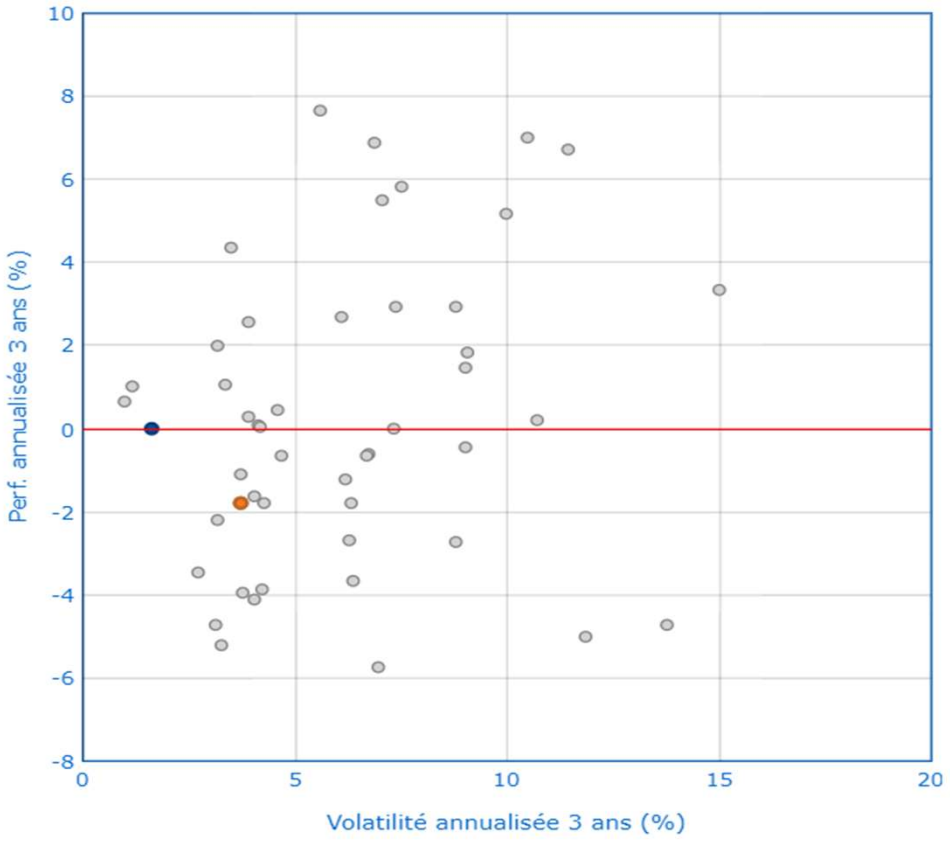
valeur à 3 ans		Par rapport à la Cat
Volatilité	2,87 %	Très bon
Perte max	-6,81 %	Très bon
DSR	2,31 %	Très bon
Beta baiss.	0,71	Très bon
VAR 95	-0,38 %	Bon

SRRI **1** 2 3 4 5 6 7

EXEMPLE FONDS ORCHIDEE L/S

56 fonds dans la catégorie

Fonds versus catégorie 1 an **3 ans** 5 ans



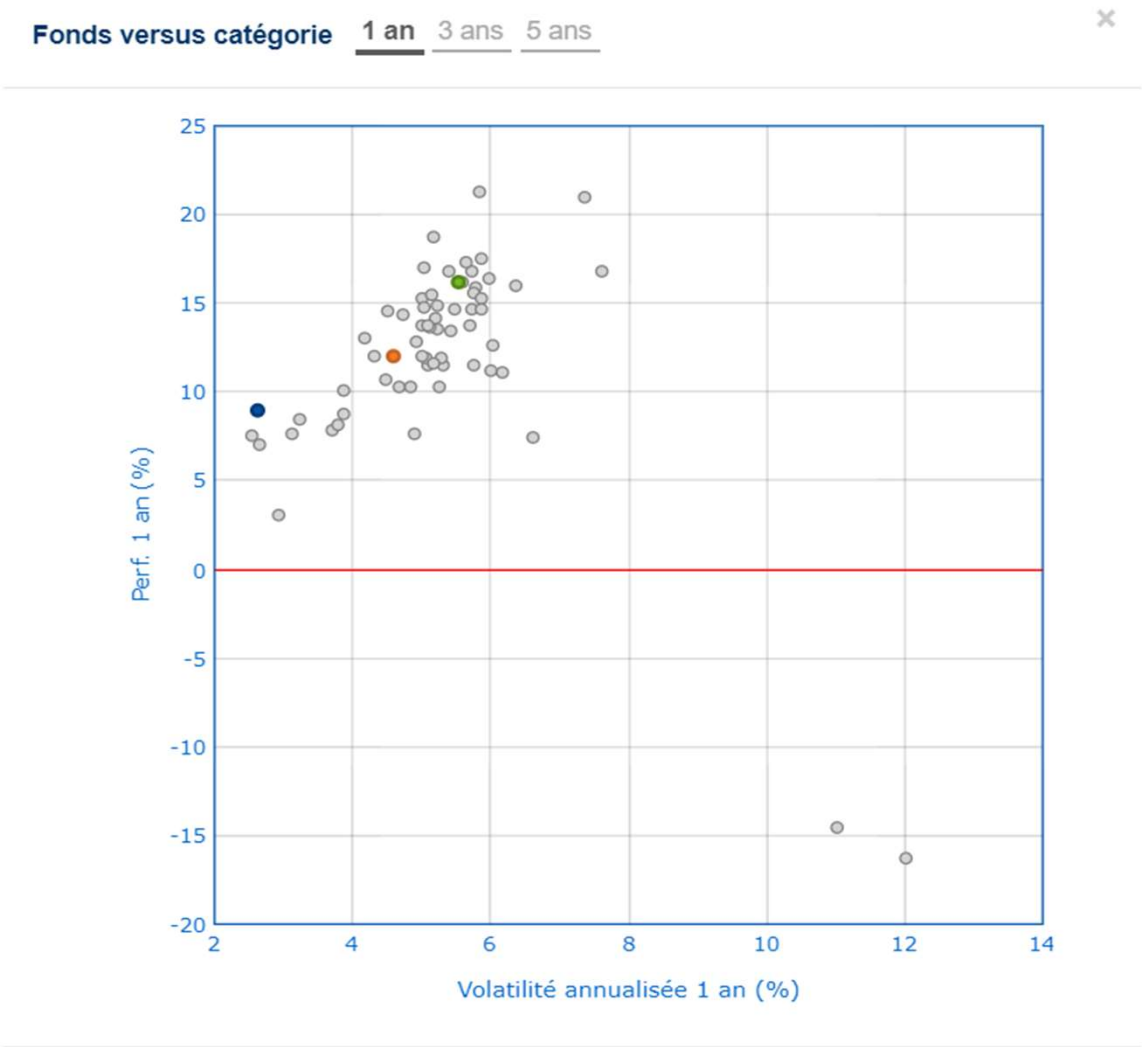
Indicateurs de risque

	valeur à 3 ans	Par rapport à la Cat
Volatilité	1,64 %	Très bon
Perte max	-3,87 %	Très bon
DSR	1,33 %	Très bon
Beta baiss.	0,07	Bon
VAR 95	-0,25 %	Très bon

SRRI **1** | **2** | 3 | 4 | 5 | 6 | 7

EXEMPLE PLACEURO EURO HIGH YIELD

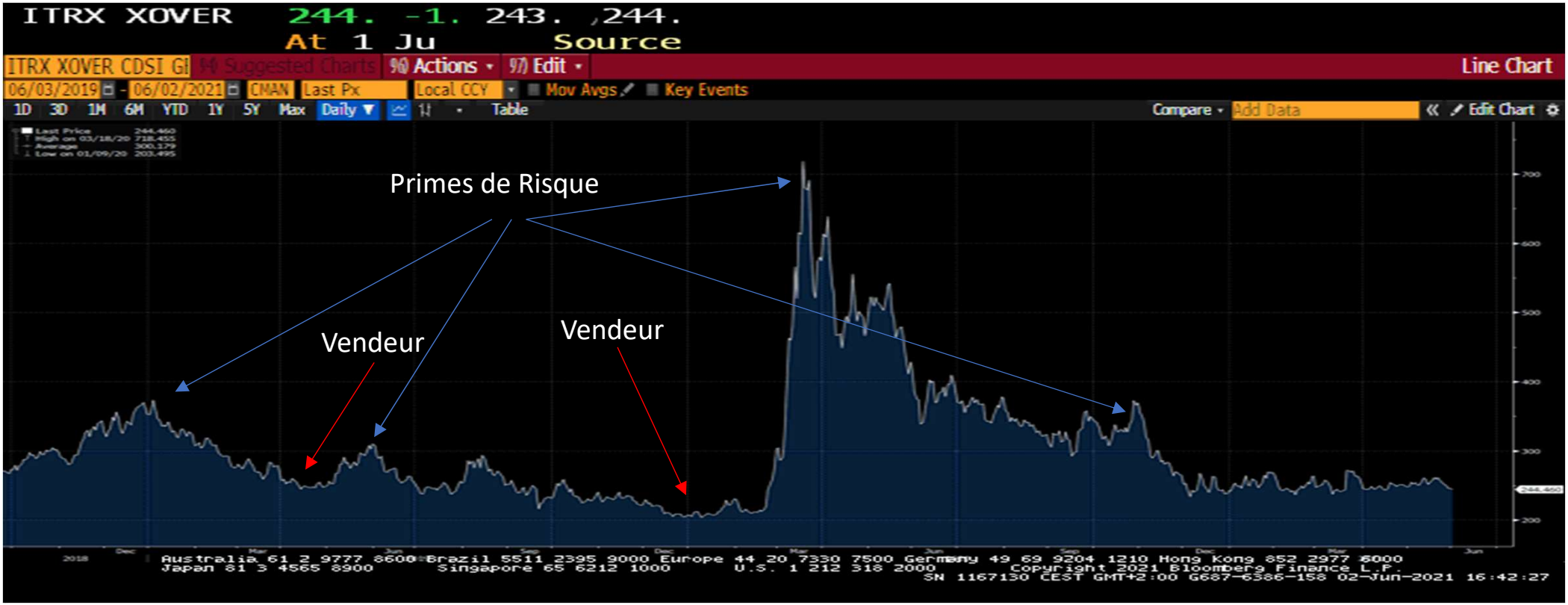
77 fonds dans la catégorie



Chez DÔM Finance, une recherche de faible volatilité est privilégiée, de manière concourante à la recherche de performance

COURBES DES SPREAD

DEPUIS FIN 2018 JUSQU'À AUJOURD'HUI



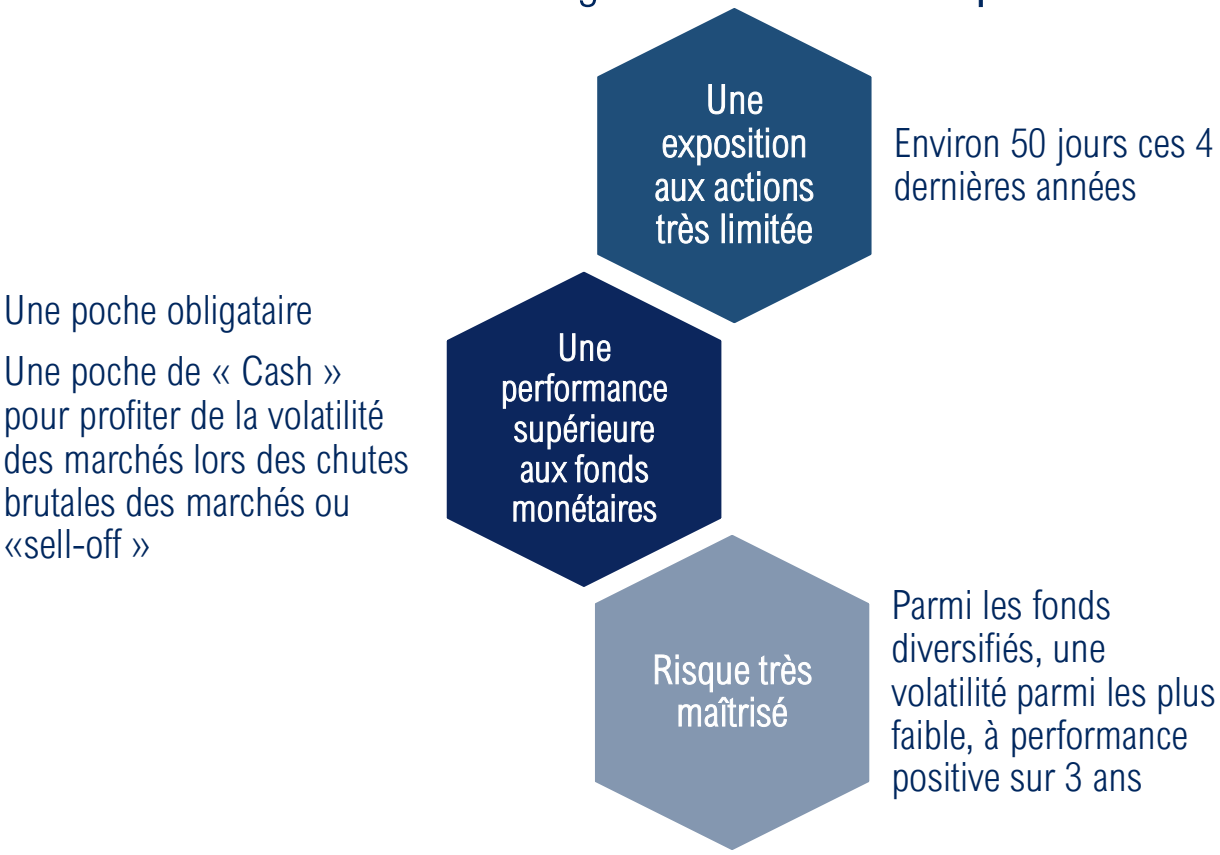
- Vendeur : Les taux ont baissé. DÔM Finance est vendeur et diminue son exposition
- Primes de risque : Les taux ont augmenté. DÔM Finance est acheteur d'obligations décotées

DÔM REFLEX

UNE RÉPONSE POSSIBLE À VOS OBJECTIFS DE PRÉSERVATION DU CAPITAL, ET GÉNÉRATRICE DE PERFORMANCE

POURQUOI DÔM REFLEX ?

DÔM Reflex : un fonds **diversifié** très original au service **de la préservation du capital :**

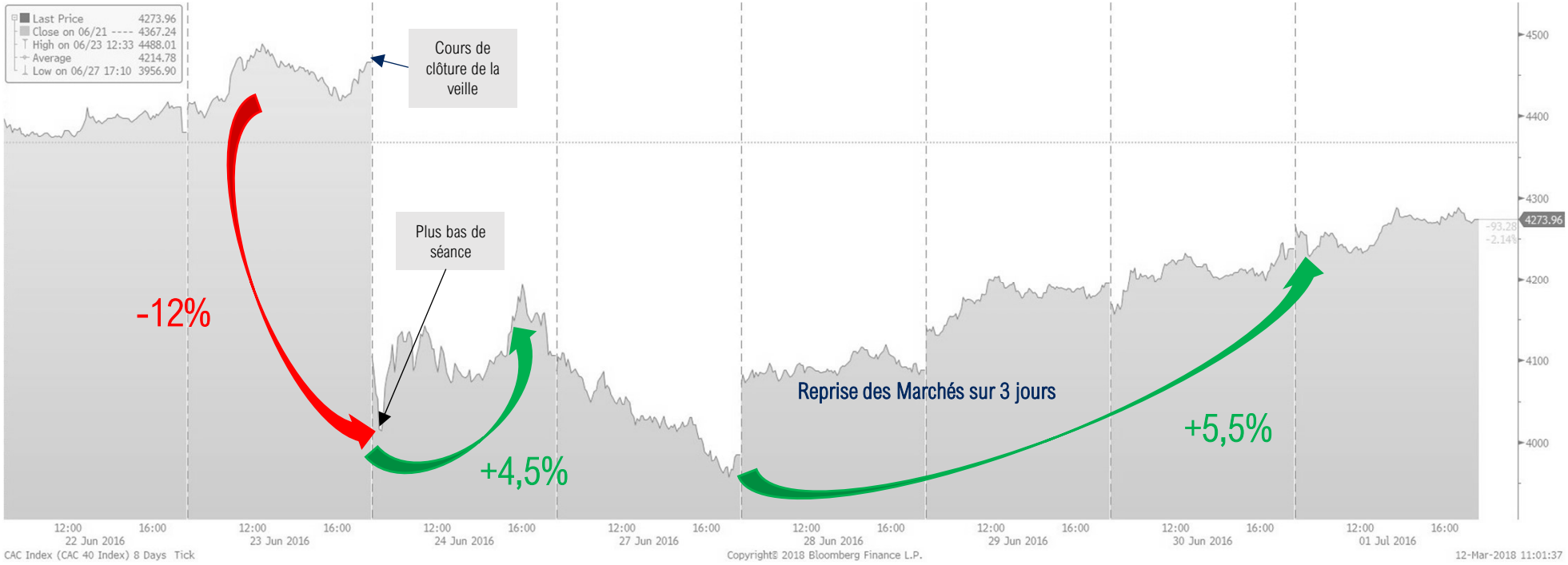


DÔM Reflex (liquide au quotidien) est une véritable alternative aux fonds de trésorerie/monétaires

EXEMPLE SELL-OFF SUR LE CAC 40

LE JOUR DU BREXIT

Une journée de ***sell off*** est caractérisée par une baisse très importante des marchés (entre -5,50% et -12,00%), un volume des échanges anormalement élevé, suivie dans la majorité des cas, d'une reprise forte des marchés actions.

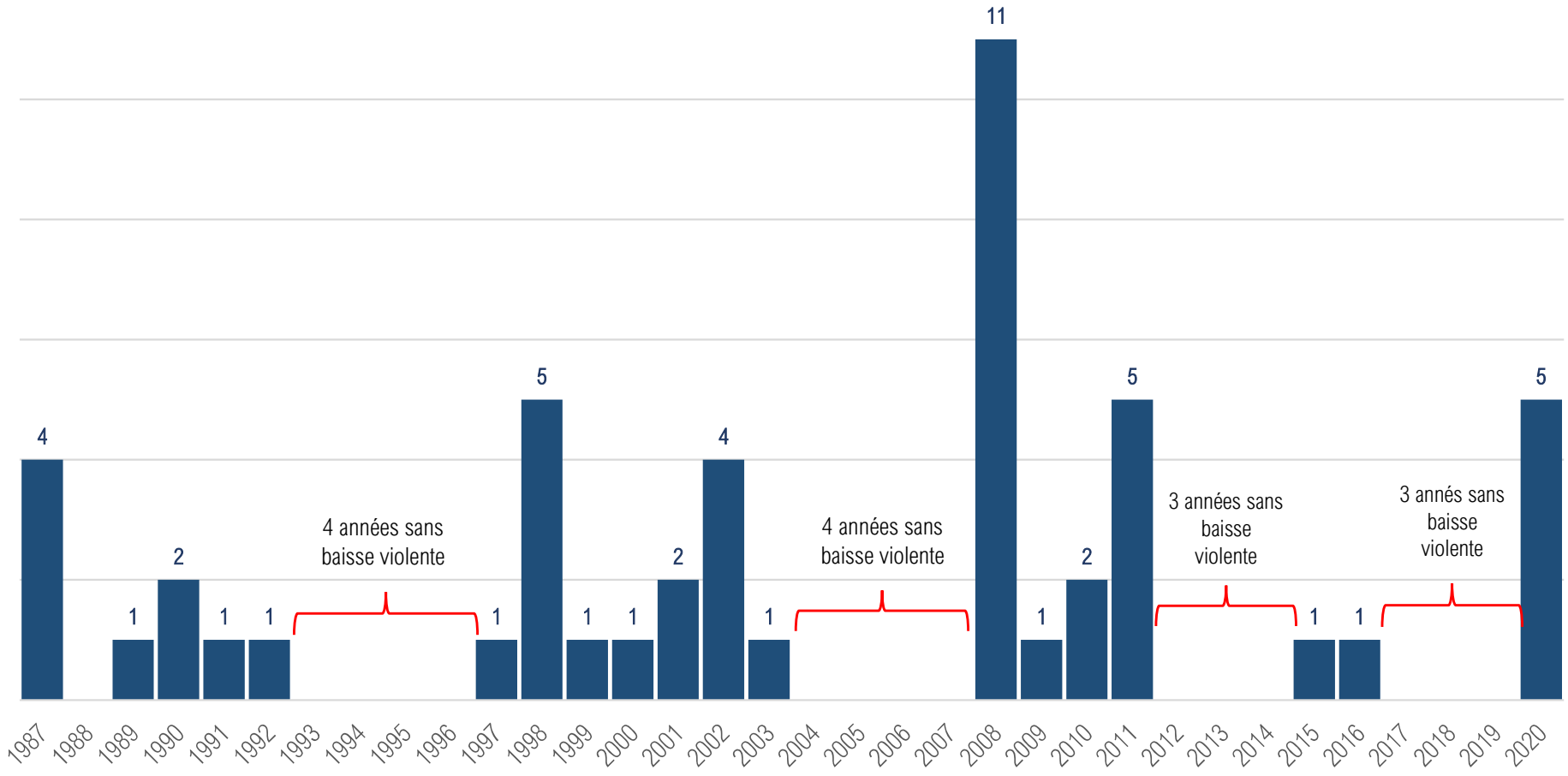


Tous les « sell-offs » observés ont été suivis de rebonds

EXEMPLE DE SELL-OFF SUR LE CAC 40

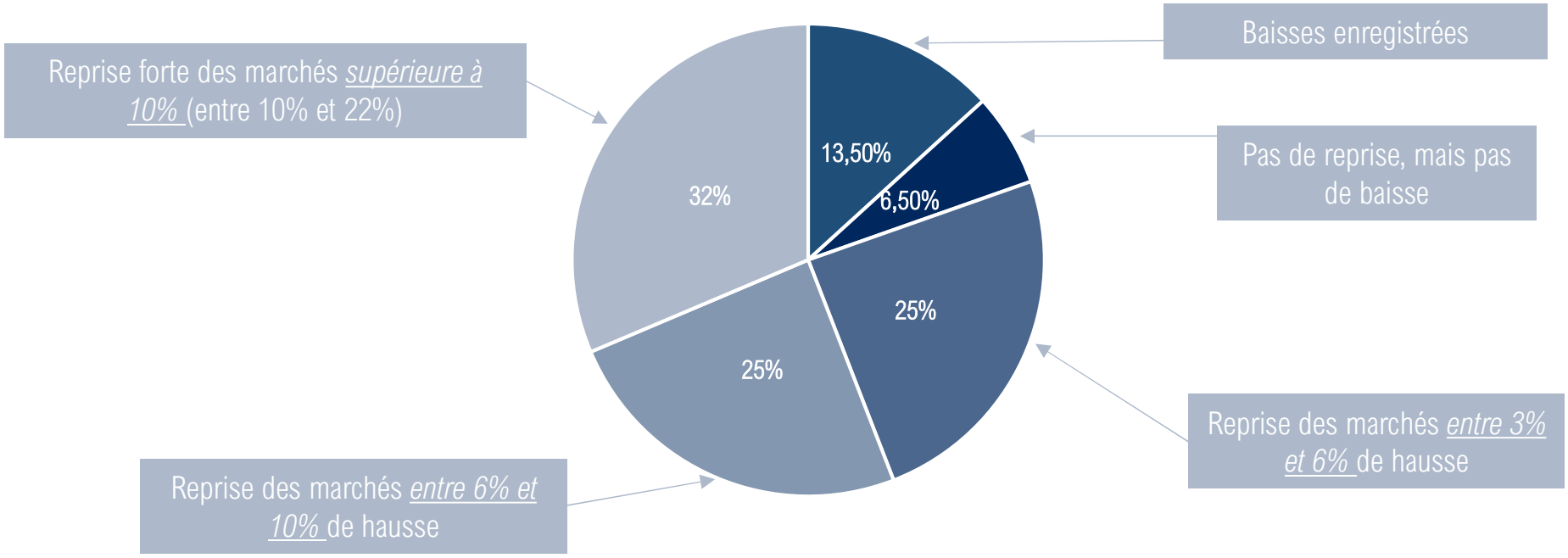
LE JOUR DU BREXIT

Depuis 1987, nous avons enregistré 50 journées de sell off avec 4 pics, en 1998, 2008, 2011 et 2020.
Il y a eu 4 phases entre 3 et 5 années consécutives, sans journées de sell off.



ORIENTATION APRÈS SELL-OFF

Dans 80% des cas, une reprise forte des marchés financiers a été enregistrée après les journées de sell off.
Dans la majorité des cas, la reprise est intervenue sur les 3 jours suivants.



CONDITIONS POUR PROFITER DES SELL-OFFS

Oui, nous pouvons améliorer la performance de façon significative en respectant plusieurs conditions :

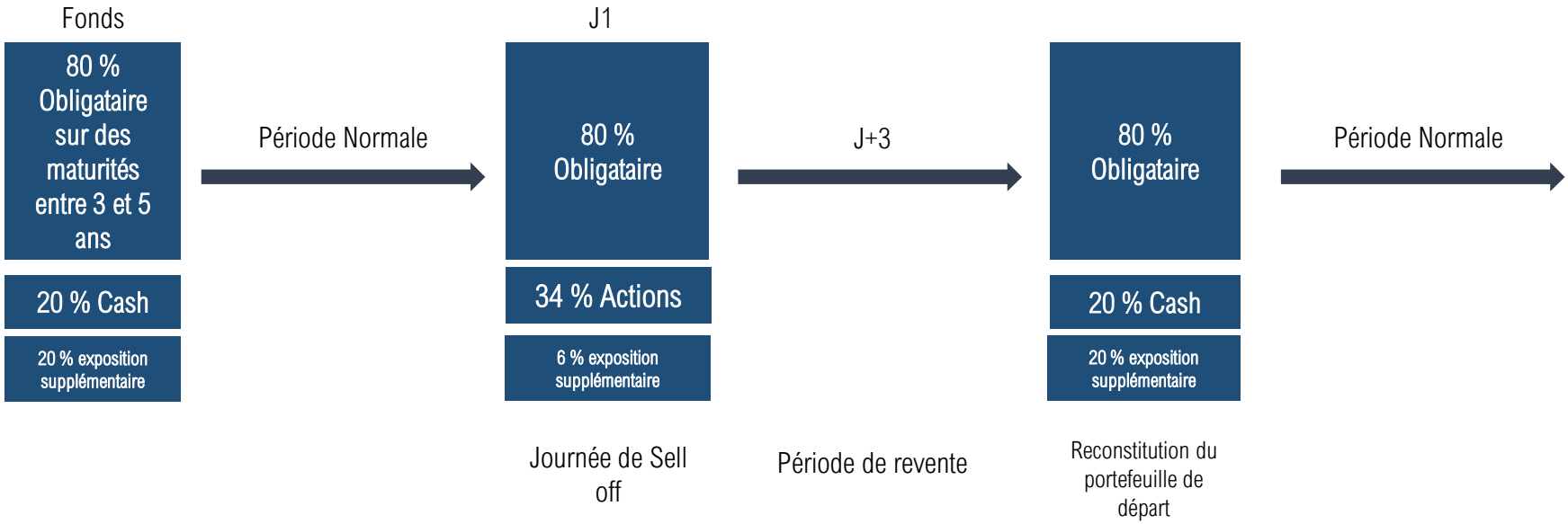
1ère condition
Investir une partie du portefeuille en actions (contrats futures) lors de la journée de sell off.

2ème condition
Revendre les positions actions dans les 3 jours qui suivent le sell off.

3ème condition
Si une 2ème journée de sell off intervenait avant d'avoir vendu les positions actions, nous réinvestirions à nouveau lors de la 2ème journée de sell off. (cas des 13,5% où le marché décroche à nouveau).

DÔM REFLEX :
PROCESS D'INVESTISSEMENT LORS D'UNE JOURNÉE DE SELLOFF

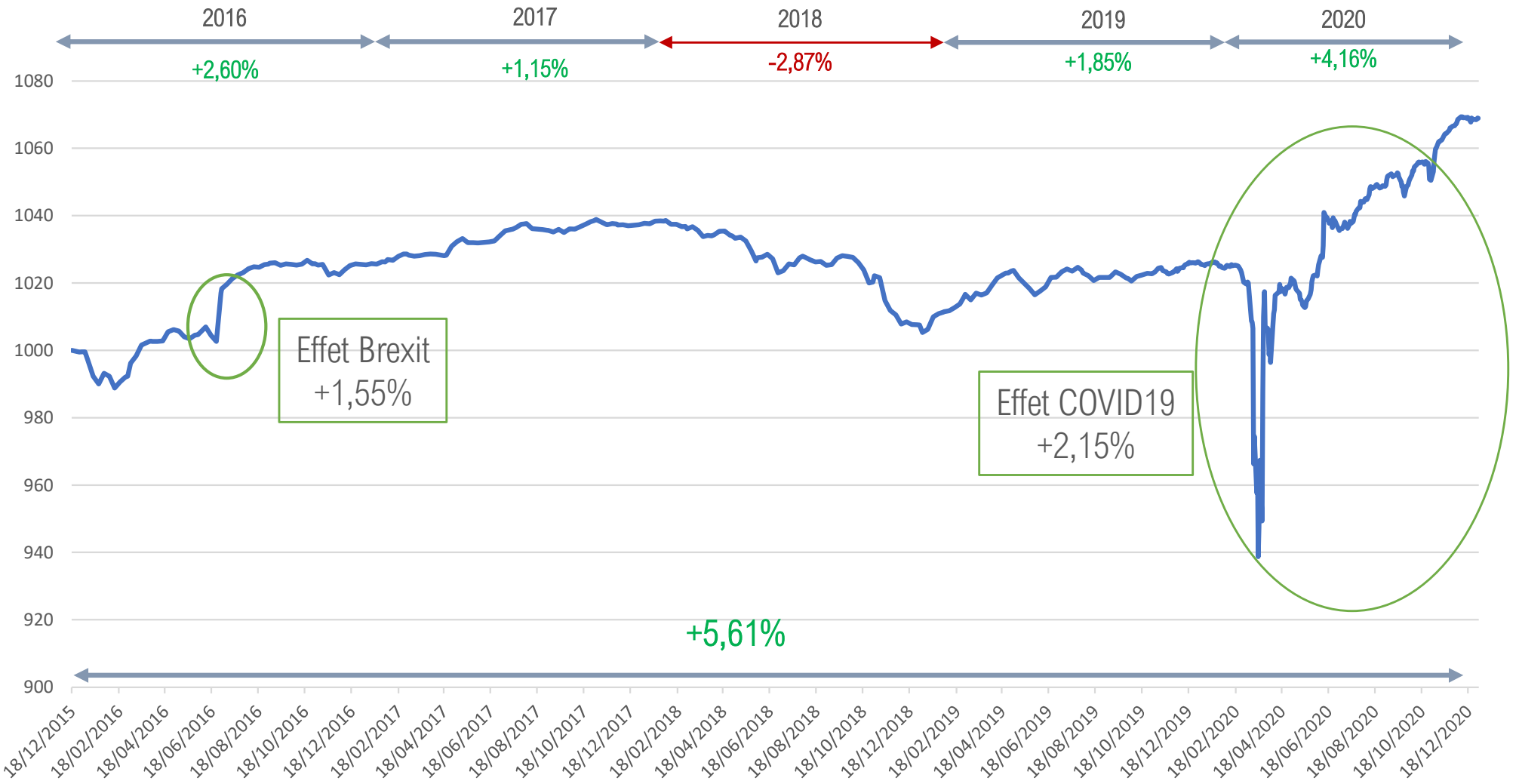
Pour profiter et transformer une volatilité forte en opportunité d'investissement, DOM Reflex (fonds UCITS 4) n'investirait en actions que lors des journées de sell off.
L'objectif de performance se situe entre +1,5% et +8% l'an, avec un niveau de volatilité annualisé de l'ordre de 3%.
Le process de gestion doit être rigoureux et ne doit subir aucune dérogation, à savoir :



DÔM REFLEX peut être exposé à 120% de son actif net.

DÔM REFLEX :

PERFORMANCE DEPUIS LA CRÉATION *18 DÉCEMBRE 2015*



DÔM REFLEX :
COMPORTEMENT BACK-TESTING DANS DES MARCHÉ CHAHUTÉS

En 2008, le CAC 40 a chuté de -42,7% sur l'année.

En 2011, le CAC 40 a chuté de -16,9% sur l'année.

Notre fonds investi partiellement en actions, uniquement lors des journées de sell off, aurait performé de la façon suivante :

- 2008 : +7% = +11% de performance en actions – 3% en obligations -1% en frais de gestion
- 2011 : +1,5% = +3,5% de performance actions -1% en obligations -1% en frais de gestion

SOLUTIONS DE DÔM FINANCE : EXEMPLE AUPRES D'UN CORPORATE A

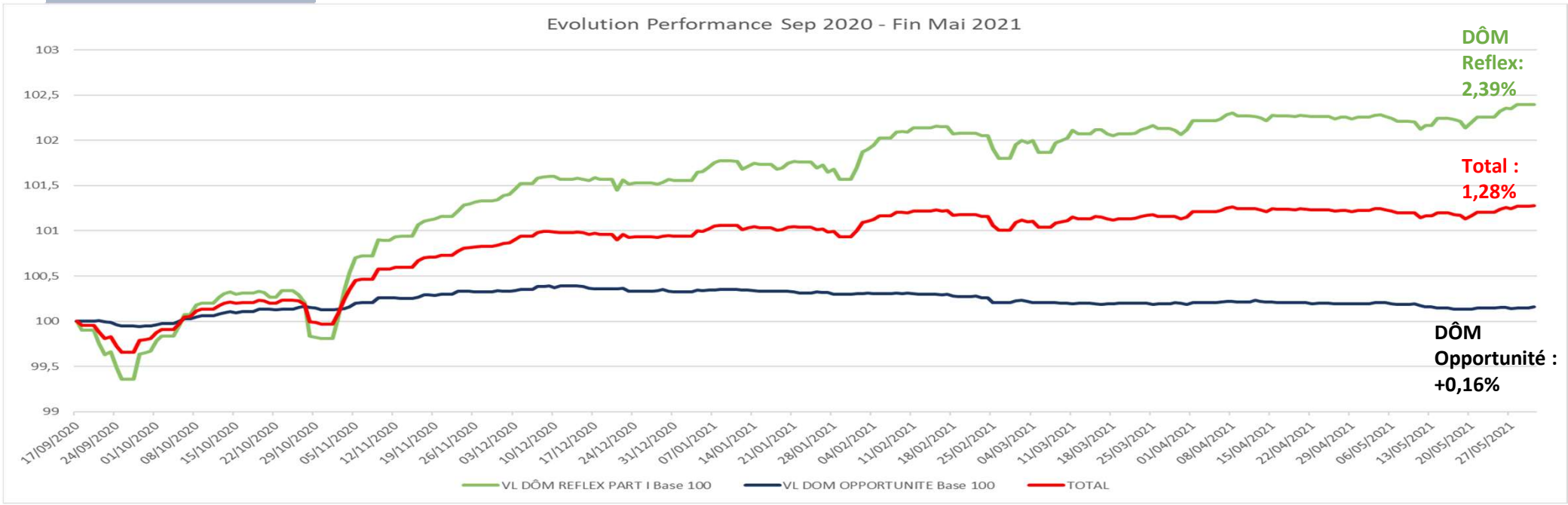
EXEMPLE AUPRES D'UN CORPORATE A

La société a recherché une solution de placement avec les caractéristiques suivantes : 40M€ - horizon d'investissement de 10 mois - souscription en septembre 2020 (après crise COVID) - liquide au quotidien – préservation du capital

Réponse de DÔM Finance :

- 20 M€ sur le fonds **DÔM Reflex** afin d'amortir les éventuelles chutes brutales de marché et générer de la performance
- 20 M€ sur DÔM OPPORTUNITE 1-3 : Volatilité 3 ans 1,18% - L' objectif du fonds, dont la valorisation est quotidienne, est d'assurer une alternative au placement monétaire qui présente actuellement un rendement négatif, tout en proposant un cadre d'investissement sécuritaire. Investissement dans des obligations courtes (1 an et 3 ans de maturité) 100% « Investment Grade », émises par des émetteurs du secteur financier (banques et assurances) et des grandes entreprises, appartenant à 90% minimum à un pays de la zone Euro.

EXEMPLE AUPRES D'UN CORPORATE A



		DÔM REFLEX PART I	DOM OPPORTUNITE	Total Pondération	
		50,00%	**50,00%**	100,00%	
Montant Placement (M€)	**40M€**	20M€	20M€		
				Performance (€)	**Total (%)**
Performance 2020		**1,56%**	**0,33%**		
		311 252,99 €	65 390,44 €	376 643,43 €	0,94%
Performance YTD		**0,83%**	**-0,17%**		
		167 977,81 €	-33 809,83 €	134 167,98 €	0,33%
Performance Totale		479 230,80 €	31 580,61 €	**510 811,41 €**	**1,28%**

SOLUTIONS DE DÔM FINANCE : EXEMPLE AUPRES D'UN CORPORATE B

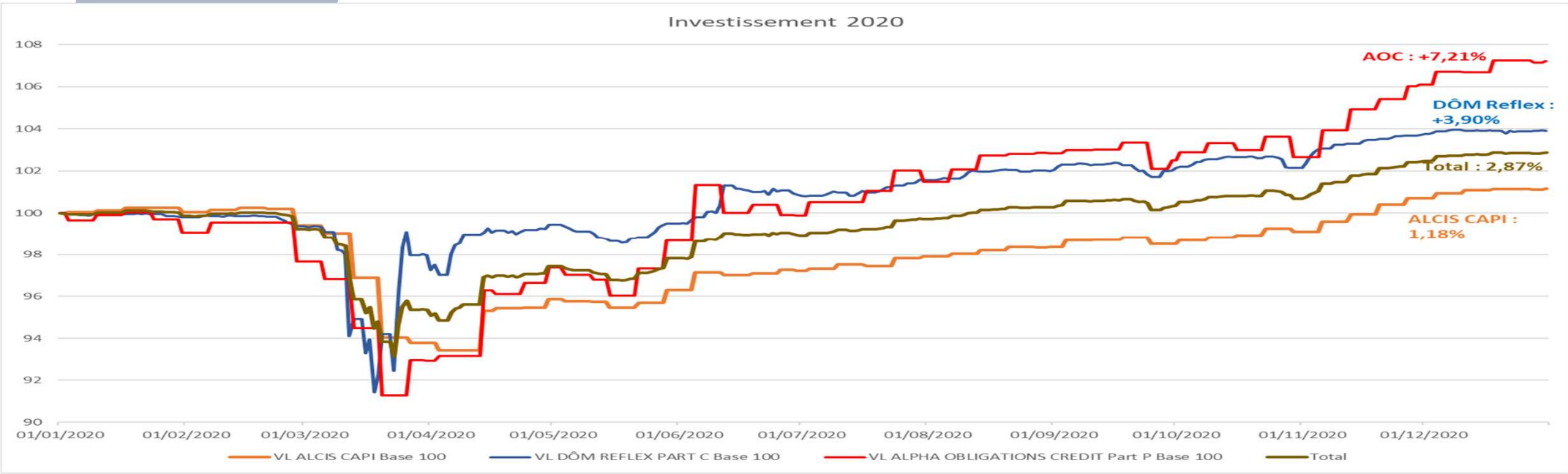
EXEMPLE AUPRES D'UN CORPORATE B

La société a recherché une solution de placement avec comme objectifs les caractéristiques suivantes : 10M€ - horizon d'investissement de 1 an - souscription fin 2019 / début 2020 (avant crise COVID) – attente de performance >0

Réponse de DÖM Finance :

- 4 M€ sur le fonds DÔM Reflex afin d'amortir les éventuelles chutes brutales de marché et générer de la performance
- 5 M€ sur le fonds obligataire ALCIS CAPI : Performance >0 depuis plusieurs années - maturité autour de 3 ans - volatilité faible - substitution aux produits monétaires en territoire négatif
- 1 M€ sur le fonds obligataire ALPHA OBLIGATIONS CREDIT : Dans le contexte de taux bas, la stratégie est très intéressante : Obligations longues, (5 à 15 ans) sur des très belles qualités de signatures, - « Investment Grade » à environ 67%, couvertes partiellement en risque de taux avec une sensibilité taux à +2,17%. La sensibilité évolue selon le niveau du taux sans risque

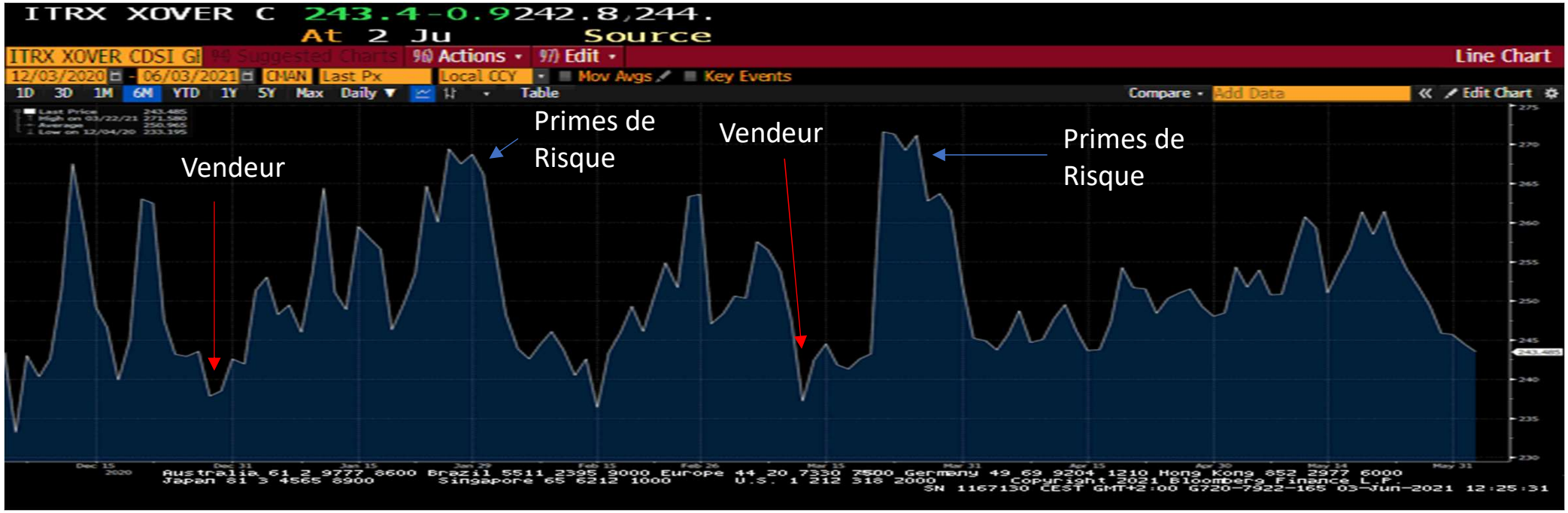
EXEMPLE AUPRES D'UN CORPORATE B



		ALCIS CAPI	DÔM REFLEX PART C	AOC Part P	Total Pondération	
		50,00%	40,00%	10,00%	100,00%	
Montant Placement (M€)	**10M€**	**5M€**	**4M€**	**1M€**	**Performance (€)**	**Total (%)**
Performance 2020		**1,18%**	**3,90%**	**7,21%**		
Performance Totale		58 957,47 €	155 966,92 €	72 143,49 €	287 067,87 €	2,87%

- Point bas mi-mars 2020 à -7%
- Plus qu'à -3% 1 mois plus tard
- Performance perdue retrouvée en août 2020
- Performance +2,87%

CONCLUSION



DÔM Finance :

- Privilégie les faibles volatilités tout en recherchant de la performance positive
- Sait aller chercher de la prime de risque
- Peut vous conseiller sur le meilleur moment de souscrire pour des placements à court-terme

QUESTIONS ?

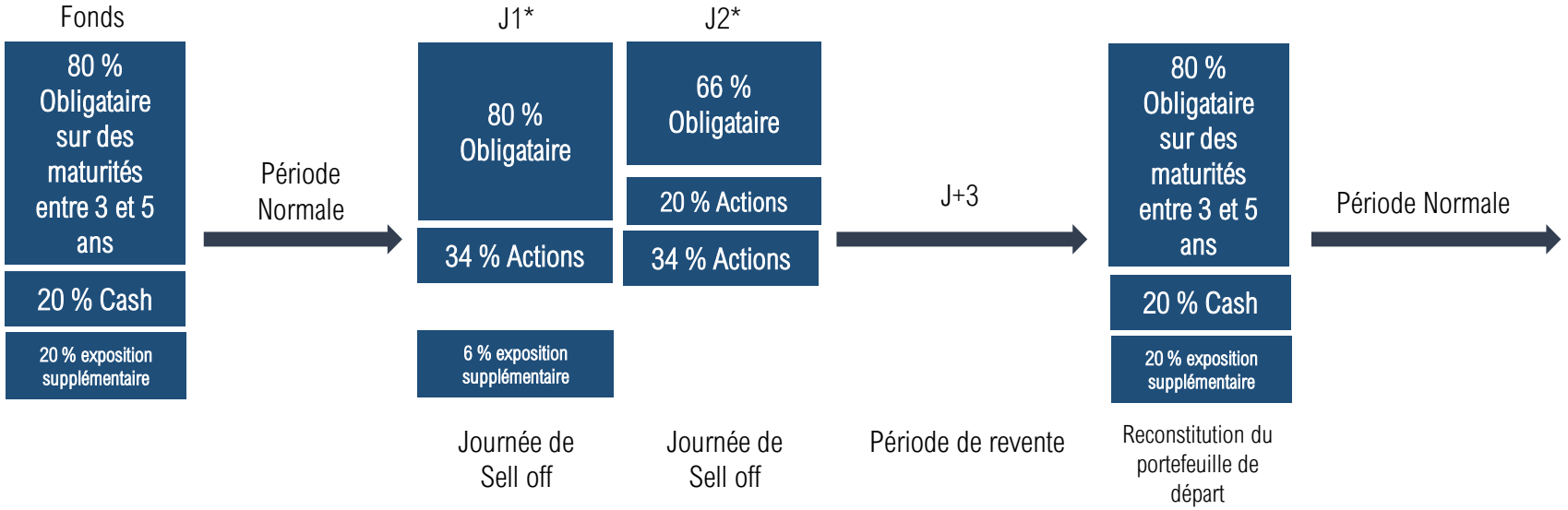
PROCESS D'INVESTISSEMENT

LORSQUE 2 JOURNÉES DE SELL OFF INTERVIENNENT COUP SUR COUP

Exemples :

- Les 26 et 28 octobre 1987 : -8,17% et -8,77%
- Les 17 et 21 septembre 1998 : -6,20% et -6,11%
- Les 19 et 24 juillet 2002 : -5,43% et -5,52%
- Les 15 et 16 octobre 2008 : -7,77% et -7,86%

**J1 et J2 : journées de sell off*



DÔM REFLEX peut être exposé à 120% de son actif net.

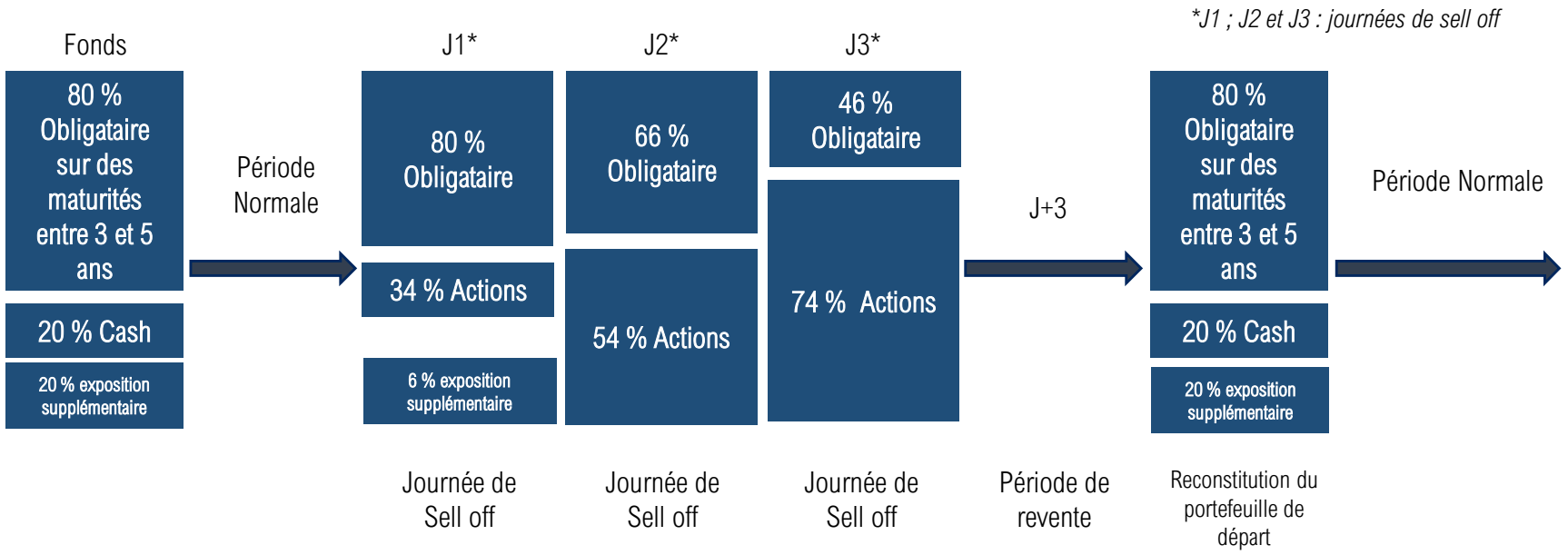
PROCESS D'INVESTISSEMENT

LORSQUE 3 JOURNÉES DE SELL OFF INTERVIENNENT COUP SUR COUP

Exemple :

Les 6, 8 et 10 octobre 2008 : -9,82% ; -8,20% et -11,47%

Ce process d'investissement rigoureux avec phase de désinvestissement aurait généré environ +4,50% de performance flat, après ces 3 sell off.



DÔM REFLEX peut être exposé à 120% de son actif net

CONTACT

1, rue des Italiens
75009 PARIS
www.dom-finance.fr

- **Vincent Priou** : Président – Directeur Général
  - Tél : 01.45.08.77.60
  - Port : 06.85.90.36.58
  - E-mail : vincent.priou@dom-finance.fr
- **Philippe Montheard** : Relations Clients Corporate Institutionnels
  - Port: 07.83.74.50.83
  - E-mail: philippe.montheard@dom-finance.fr

DISCLAIMER

Ce document d'information non contractuel est réservé à des investisseurs professionnels au sens de la MIF.

Une attention particulière a été portée quant à la nature claire et non trompeuse des informations fournies dans le présent document.

Le fonds présenté dans ce document a été autorisé à la commercialisation en France. Aucune action n'a été entreprise pour permettre la commercialisation de ce fonds dans une quelconque autre juridiction dans laquelle une telle action serait nécessaire.

Les données chiffrées, commentaires et analyses présentés reflètent le sentiment de SA Dôm Finance sur les marchés, leur évolution, leur réglementation et leur fiscalité, compte tenu de son expertise, des analyses économiques et des informations possédées à ce jour.

Du fait des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que le fonds présenté atteindra son objectif. La valeur des parts peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Il appartient à chaque investisseur de procéder, sans se fonder exclusivement sur les informations qui lui ont été fournies, à sa propre analyse des risques, en s'entourant, au besoin, de l'avis de tous les conseils spécialisés en la matière.

Le prospectus de l'OPCVM doit être portée à la connaissance du souscripteur potentiel préalablement à tout investissement. Comme toute la documentation réglementaire y afférent, ce document, qui comprend notamment la présentation des risques encourus, est disponible sur le site Internet de SA Dôm Finance (www.dom-finance,fr), ou sur simple demande auprès de notre service commercial.

SA Dôm Finance est une marque déposée. Ce document est la propriété de SA Dôm finance. Toute utilisation de ce document non conforme à sa destination, toute diffusion totale ou partielle à des tiers est interdite, sauf accord exprès de SA Dôm finance. La responsabilité de SA Dôm finance, de ses filiales ou de ses préposés ne saurait être engagée du fait d'une utilisation, d'une diffusion totale ou partielle de ce document non conforme à sa destination. Toute reproduction totale ou partielle de ce document, des logos, des marques ou de tout élément figurant sur ce document est interdite sans autorisation préalable de SA Dôm finance. De même, tout droit de traduction, d'adaptation et de reproduction partielle ou totale est interdit sans son consentement. La responsabilité de SA Dôm finance, de ses filiales ou de ses préposés ne saurait être engagée du fait d'une utilisation de ce document non conforme à sa destination.