

GUIDE DES MEILLEURS PLACEMENTS POUR LES DÉCIDEURS FINANCIERS

ÉDITION 2021



Tout savoir sur les placements de trésorerie
pour les personnes morales
(entreprises, associations, institutionnels)

Dans le contexte actuel, comment trouver du
rendement ? Comment protéger sa trésorerie des
taux d'intérêts nuls voire négatifs ?
Ce guide répond à ces questions.

TABLE DES MATIÈRES

Introduction	2
Le compte à terme	4
Le compte courant rémunéré	6
Le compte sur livret	8
Le contrat de capitalisation	10
La pierre-papier / SCPI	14
La pierre-papier / OPCI	16
Les produits structurés	18
Conclusion	21
Qui sommes-nous ?	22
Informations générales	24

INTRODUCTION

Que vous soyez dirigeant de PME, DAF, et/ou vous ayez une holding patrimoniale, optimiser vos placements fait partie de vos objectifs essentiels.

Le but de ce guide est de répondre à ces deux questions à travers la présentation de 6 familles de produits financiers, sélectionnés par nos experts. Chaque placement sera illustré par un "cas client".

Toutefois la conjoncture actuelle complexifie la recherche de nouvelles opportunités : le marché est affecté par la crise sanitaire et les taux d'intérêts continuent de baisser. Comment trouver du rendement ? Comment protéger sa trésorerie des taux d'intérêts nuls voire négatifs ?

Tout d'abord, voici un petit exercice pour vous aider à définir votre profil d'investisseur : 3 critères déterminants à garder à l'esprit pour choisir le ou les placements qui vous conviennent le mieux.

Quel est votre besoin de LIQUIDITÉ ?

- a. Aucun besoin de disponibilité. Vous avez identifié de la trésorerie stable dont vous n'avez pas besoin.
- b. Besoin de disponibilité modéré. Vous souhaitez placer mais il n'est pas impossible que vous deviez récupérer la trésorerie en cas d'imprévu.
- c. Fort besoin de disponibilité. Vous avez potentiellement besoin de trésorerie à tout instant.

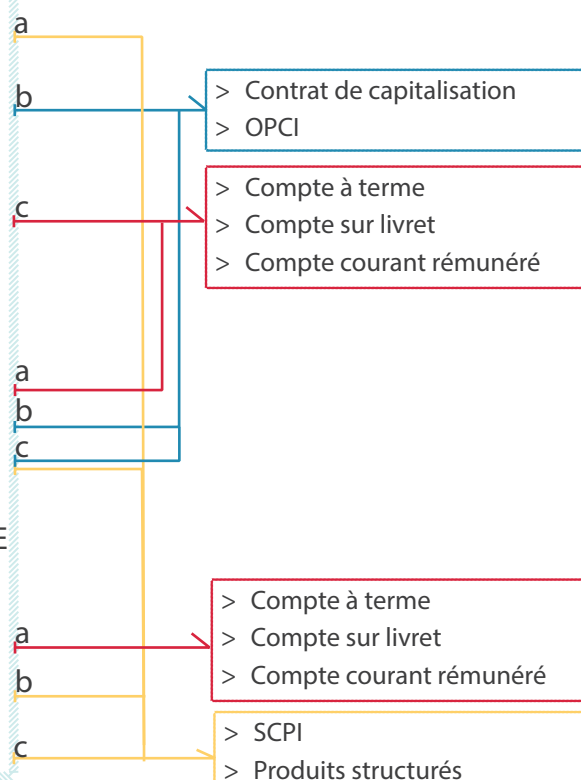
Quelle est la DURÉE DE PLACEMENT ?

- a. Quelques mois à deux ans
- b. Entre 2 et 5 ans
- c. Entre 5 et 10 ans

Quel RISQUE acceptez-vous et pour quel OBJECTIF DE RENDEMENT ?

- a. Aucun risque, faible potentiel de rendement
- b. Prise de risque modérée, bon potentiel de rendement
- c. Haute prise de risque, potentiel de rendement élevé

Exemples des produits privilégiés



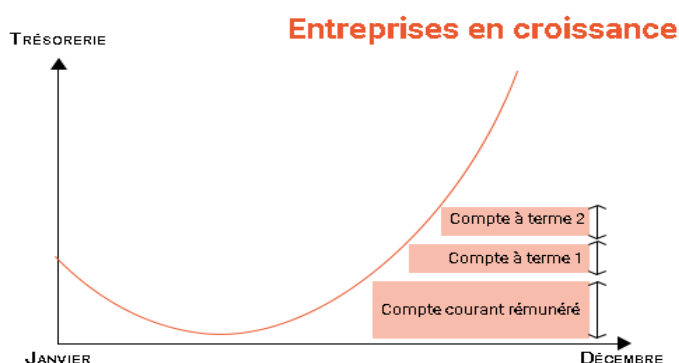
Bien sûr, il est recommandé de diversifier les placements ainsi que leur niveau de risque et objectifs de rendement, si possible.

INTRODUCTION

QUELS TYPES DE PLACEMENTS VOUS CORRESPOND LE MIEUX ?

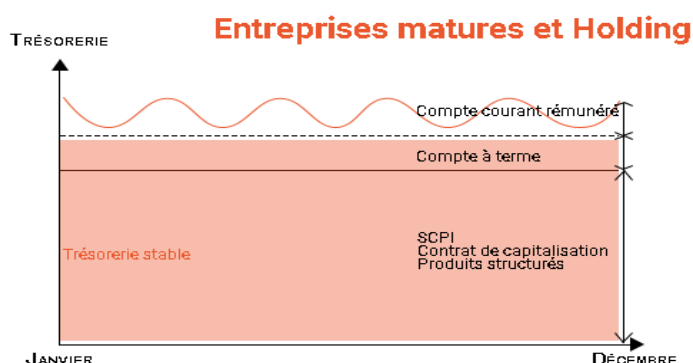
Pour les Entreprises en forte croissance

Tournez-vous vers les comptes à terme et comptes courants rémunérés qui permettent de rester liquide et de financer votre croissance.



Pour les Entreprises matures & Holding patrimoniale

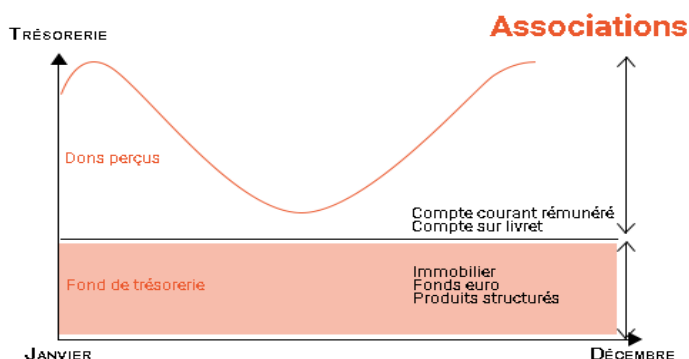
Vous avez une vision à long terme. Pour optimiser votre trésorerie, les SCPI, contrats de capitalisation et produits structurés vous permettront de bénéficier de rendements plus avantageux.



Pour les Associations

Avec la baisse du taux du Livret A à 0,50% depuis le 1er février 2020, il convient aux associations qui souhaitent placer leurs excédents de trésorerie, de choisir des placements rentables qui privilégient la « sécurité » du placement et éventuellement sa « liquidité ».

Pour optimiser votre fond de trésorerie, vous pouvez choisir des placements à moyen long terme comme les contrats de capitalisation ou les comptes à terme.



Si votre situation financière vous permet d'absorber une moindre liquidité, n'hésitez pas à vous tourner vers une SCPI, mieux rémunérée.

LE COMPTE À TERME

POUR LA STABILITÉ

Ce placement de trésorerie tout-terrain a eu les faveurs des décideurs financiers ces dernières années... et cela va probablement durer.

Les comptes à terme ont des rendements et des durées connus à l'avance. Les comptes à terme peuvent durer plusieurs années, avec un rendement souvent progressif. Plus vous restez, plus le taux augmente : c'est idéal pour obtenir une bonne visibilité.

L'intérêt est double. Outre la rémunération légèrement inférieure à 1 % par an sur les maturités les plus longues, le compte à terme permet aussi de se protéger d'une possible application des taux négatifs par votre banque en sécurisant un taux positif. Nul ne sait de quoi l'avenir est fait !

Les comptes à terme ne sont pas bloqués : le retrait est possible avec un préavis généralement de 32 jours. L'idéal est de souscrire un compte à terme long pour figer ses conditions et de le rompre

en cas de besoin... ou pour aller chercher une meilleure rémunération ailleurs. L'idéal est de souscrire un compte à terme sur plusieurs années : Si les taux continuent de baisser, vous protégez votre trésorerie. Si les taux remontent, cassez vos comptes à terme et récupérez rapidement votre trésorerie pour souscrire à des placements mieux rémunérés !

Les taux sont liés aux besoins de chaque banque, principalement en matière de refinancement de prêts immobiliers, ils ne sont pas homogènes et peuvent varier dans l'année.

Pour trouver les meilleurs taux, il est utile d'interroger un maximum de banques ou se renseigner auprès de votre courtier en placements !

En 2021, le compte à terme reste idéal pour rémunérer la trésorerie de 3 mois à... 10 ans !

CAS CLIENT

Client

Une entreprise en forte croissance

Besoin

Le client souhaite rémunérer l'excédent de sa trésorerie suite à une levée de fonds tout en maîtrisant l'accès à la liquidité à tout moment pour assurer la forte croissance des activités. Il souhaite placer 1 200 000€.

Solution Pandat Finance

Après avoir analysé les besoins de notre client, nous lui avons proposé un compte à terme sur 5 ans de l'un de nos partenaires bancaires avec une rémunération de 0,70%. Grâce à Pandat Finance, le client a obtenu un meilleur taux que celui proposé par sa banque, sans payer aucun frais de courtage pour cette opération. Au terme des 5 ans, les intérêts s'élèvent à 42 000 € !

LE COMPTE À TERME

CARACTÉRISTIQUES



RENDEMENT
MOYEN*



Entre 0,20% et 0,45% par an
pour un placement de 6
mois à 5 ans.



LIQUIDITÉ



Capital disponible en
32 jours



SÉCURITÉ



Capital garanti par la
banque



DURÉE DU
PLACEMENT

1 mois à 10 ans

*LES PERFORMANCES PASSÉES NE PRÉJUGENT
PAS DES PERFORMANCES FUTURES



Qui est concerné ?

Toute personne morale peut ouvrir un ou plusieurs comptes à terme. Le déposant effectue un versement unique. Le compte ne peut pas être alimenté par la suite, chaque nouveau versement donnant lieu à l'ouverture d'un nouveau compte.



Conditions de sortie :

Remboursement des fonds à l'échéance prévue. Il est possible de retirer ses fonds avant la date d'échéance. En revanche, si le retrait intervient avant la fin du premier mois, aucun intérêt ne sera servi.
Préavis : généralement 32 jours calendaires.

En cas de sortie anticipée, le taux servi pourra être moindre en fonction de la durée réelle du placement.

Sortie totale, pas de sortie partielle possible.



Montant à placer

À partir de 20 000€; Pas de plafond

LE COMPTE COURANT RÉMUNÉRÉ

POUR LA LIQUIDITÉ QUOTIDIENNE

Ce placement de trésorerie est le produit privilégié par les décideurs financiers pour les placements au quotidien des excédents de trésorerie.

Le compte courant ou dépôt à vue rémunéré, est un compte de dépôt réalisé auprès d'un établissement bancaire où les sommes sont rémunérées au jour le jour pour une durée indéterminée. Les conditions de rémunération peuvent être révisées périodiquement par la banque.

Les intérêts peuvent être à taux fixes ou à taux variables selon des index monétaires comme l'EONIA ou l'EURIBOR (Taux Moyens Européens de Prêts Interbancaires).

La rémunération proposée par l'établissement bancaire tient compte à la fois :

- du niveau actuel des taux d'intérêts
- de la banque
- du solde moyen au quotidien des dépôts.

Le compte courant rémunéré offre, pour les entreprises, associations ou institutionnels, une liquidité quotidienne qui permet de valoriser au mieux la trésorerie dont l'entreprise a besoin pour ses activités au jour le jour.

Ces placements sont garantis en capital par les banques et permettent aux entreprises ou associations d'optimiser leurs produits financiers dans un environnement de taux bas.

CAS CLIENT

Client

PME avec beaucoup de flux financiers, sa trésorerie moyenne annuelle est de 1 350 000 €.

Besoin

Le client dispose de liquidité en moyenne importante mais qui varient fortement en fonction notamment des encaissements clients et des paiements fournisseurs. Il ne peut pas s'engager sur une durée fixe mais souhaite rémunérer ses importantes liquidités.

Solution Pandat Finance

Nous avons négocié un compte courant rémunéré à 0,15% pour un plafond élevé. Chaque soir, en fonction du solde du compte, les intérêts sont cumulés. Sans avoir à gérer quotidiennement ses placements, le client touchera en fin d'année l'ensemble des intérêts acquis quotidiennement. Au final, la trésorerie aura été rémunérée 2025 € sur l'année.

LE COMPTE COURANT RÉMUNÉRÉ

CARACTÉRISTIQUES



RENDEMENT
MOYEN*



0,15% par an



LIQUIDITÉ



Capital disponible à
tout moment



SÉCURITÉ



Capital garanti par la
banque



DURÉE DU
PLACEMENT

Indéterminée

*LES PERFORMANCES PASSÉES NE
PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES
FUTURES



Qui est concerné ?

Toute personne morale peut ouvrir un ou plusieurs comptes courants pour la gestion de sa trésorerie courante.



Conditions de sortie :

Les retraits partiels et les dépôts sont possibles à tout moment, dans certaines limites pouvant être fixées à l'avance.



Montant à placer

À partir de 20 000€. Montant maximum à négocier

LE COMPTE SUR LIVRET POUR LE COURT TERME

Le compte sur livret offre une liquidité quotidienne qui permet de valoriser au mieux la trésorerie dont l'établissement a besoin pour ses activités quotidiennes.

Le compte sur livret ou livret bancaire est un compte de dépôt rémunéré souscrit auprès d'un établissement bancaire sur lequel les sommes déposées sont rémunérées à la quinzaine pour une durée indéterminée. Le taux de rémunération peut être révisé périodiquement.

Le compte sur livret offre une rémunération pour la trésorerie à la quinzaine supérieure à celle

des dépôts à vue rémunérés tout en offrant la même liquidité. Ces placements disponibles quotidiennement sont garantis en capital par les banques et permettent aux entreprises ou associations d'optimiser leurs produits financiers dans un environnement de taux bas. Les intérêts sont calculés à la quinzaine et en cas de sortie en cours de quinzaine les intérêts de la période ne sont pas acquis.

La rémunération proposée par l'établissement bancaire tient compte à la fois :

- du taux du livret A et des taux de marchés
- du montant des dépôts
- de la banque

CAS CLIENT

Client

Association dans les actions sociales ayant 850 000 € de trésorerie à placer

Besoin

Le client dispose des fonds relativement stables mais pouvant ponctuellement évoluer à la hausse comme à la baisse et recherche un placement liquide et garanti en capital à tout moment, offrant une meilleure rémunération qu'un compte courant.

Solution Pandat Finance

En interrogeant nos différentes banques partenaires dans la région du client, nous avons pu lui faire bénéficier d'un Livret offrant un rendement de 0,40% par an en 2020. La trésorerie de l'association aura été rémunérée 3400 € sur l'année, en gardant une liquidité quotidienne !

LE COMPTE SUR LIVRET

CARACTÉRISTIQUES



RENDEMENT
MOYEN*



0,20% par an



LIQUIDITÉ



Capital disponible à
tout moment



SÉCURITÉ



Capital garanti par la
banque



DURÉE DU
PLACEMENT

Indéterminée

*LES PERFORMANCES PASSÉES NE
PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES
FUTURES.



Qui est concerné ?

Les comptes sur livret sont réservés aux Organismes à But Non Lucratif
comme les associations, fondations, mutuelles et autres institutionnels



Conditions de sortie :

Les retraits partiels et les dépôts sont possibles à tout moment, dans
certaines limites pouvant être fixées à l'avance.

En cas de sortie, intérêts de la quinzaine en cours non acquis.



Montant à placer

À partir de 20 000€. Montant maximum à négocier

LE CONTRAT DE CAPITALISATION

POUR LE MOYEN-LONG TERME

Le produit idéal pour diversifier ses placements en investissant notamment sur le fonds euros.

Le contrat de capitalisation est un contrat d'assurance-vie qui permet à certaines entreprises, associations et institutionnels d'investir sur l'actif général de l'assureur, le fonds euro, ou sur des supports diversifiés appelés Unités de Compte (UC).

Ce contrat n'est pas ouvert à toutes les personnes morales. Il est important de comprendre que seules certaines structures peuvent ouvrir un contrat de capitalisation, sous conditions.

Le fonds euro offre le meilleur rendement pour une sécurité et une liquidité maximales.

Le fonds euro est le support à capital garanti. Son rendement est déterminé et versé annuellement, en janvier de l'année N+1 au titre de l'année écoulée. Les capitaux placés sur un fonds euro sont intégrés dans l'actif général de l'assureur, principalement constitué d'obligations (à 80%) mais aussi d'actions et d'immobilier.

Il bénéficie d'un mode de gestion spécifique, qui lui permet de garantir le capital et de constituer des provisions qui lissent sa performance.

Le fonds euro offre à la fois une garantie en capital et un rendement historiquement bien supérieur aux produits aux bancaires, en moyenne 1,50% net en 2019 (les performances passées ne préjugent pas des performances futures).

euro deviennent impossibles.

Début décembre 2019, trois grands assureurs ont dévoilé les rémunérations servies sur le fonds euro au titre de 2019 et versées début 2020. Sans surprise, elles sont en nette baisse.

D'après l'Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, le taux de rendement moyen des fonds euro est de 1,46 % en 2019, soit une baisse de 37 points de base par rapport à 2018.

Les assureurs imposent désormais des limites : il n'est plus possible d'allouer 100 % de son capital sur le fonds euro. Tout nouveau versement doit aller en partie sur des unités de compte, chaque assureur fixant ses propres critères, non garanties en capital et investies sur les marchés. Choisir les bonnes unités de compte devient donc plus que jamais nécessaire !

Les versements 100 % fonds

LE CONTRAT DE CAPITALISATION

PROFIL INVESTISSEUR

Les unités de compte : des supports pour tous les goûts

Les unités de compte (UC) sont des fonds de placement investis sur un segment de marché précis (actions, obligations, matières premières, immobilier...). Le nombre d'unités de compte disponibles dans un contrat de capitalisation dépend du choix de l'assureur : il peut aller de 1 à plusieurs centaines ! Les unités de compte ne sont pas

garanties en capital. En général, celles permettant le meilleur rendement potentiel sont également les plus volatiles.

Chaque contrat propose sa propre sélection d'unités de compte. Elles peuvent être de tous types :

- des OPCVM investis sur tous marchés (actions, obligations, monétaire, ISR...)
- de la pierre-papier (SCPI,

OPCI, SCI...)

- des actions
- des obligations
- des fonds datés
- des produits structurés (au format EMTN, OPCVM...)
- etc.

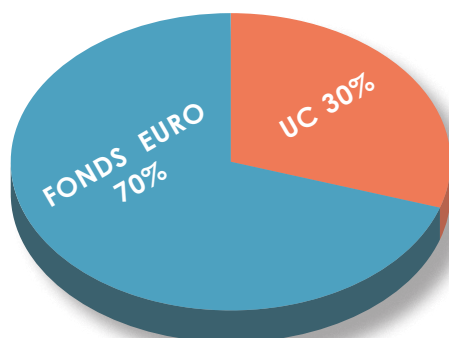
Il est possible d'obtenir les produits spécifiques, non disponibles en dehors d'un contrat de capitalisation.

Quelle stratégie adoptée pour diversifier efficacement votre contrat de capitalisation ?

Voici 3 profils:

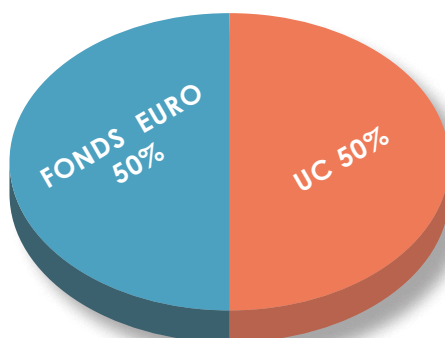
PROFIL INVESTISSEUR PRUDENT

70% FONDS EN EURO
(CAPITAL GARANTI)
+
30% DANS DES UNITÉS DE COMPTE



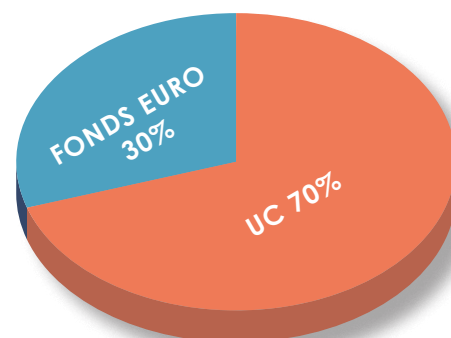
PROFIL INVESTISSEUR INTERMÉDIAIRE

50% FONDS EN EURO
(CAPITAL GARANTI)
+
50% DANS DES UNITÉS DE COMPTE
IMMOBILIÈRE, TYPE SCPI



PROFIL INVESTISSEUR DYNAMIQUE

30% FONDS EN EURO
(CAPITAL GARANTI)
+
70% DANS DES UNITÉS DE COMPTE
TYPE ACTION OU PRODUIT
STRUCTURÉ



LE CONTRAT DE CAPITALISATION

POUR LE MOYEN-LONG TERME



Des unités de compte innovantes pour prendre le relais du fonds en euros.

Loin de s'avouer vaincus par l'érosion inéluctable du taux du fonds en euros, les assureurs font preuve d'imagination pour proposer des unités de compte qui concilient rendement et sécurité.

Enfin, au-delà d'un certain montant, il est possible d'obtenir des services « sur-mesure » telles que le référencement de nouvelles unités de compte

ou la création de produits structurés selon des critères que vous aurez définis.

Un produit parfaitement adapté pour répondre aux obligations de versements en unités de compte, tout en conservant une certaine prudence !

En 2021, le contrat de capitalisation est l'enveloppe à ne pas négliger si vous y êtes éligible.

Pour choisir un contrat de capitalisation, prenez en compte :

- la rémunération du fonds en euros,
- l'historique de performance et les réserves de l'assureur
- la diversité et la qualité des supports en unités de compte
- les options de gestion disponibles (stop-loss par exemple)
- le niveau des frais

CAS CLIENT



Client

Holding patrimoniale ayant 500 000 à placer

Besoin

Le client souhaite faire fructifier sa trésorerie sur le long terme, il privilégie la performance de son épargne en maintenant un degré de sécurité et de liquidité élevé.

Solution Pandat Finance

Le client a souscrit à un contrat de capitalisation auprès d'un de nos partenaires assureurs. Ce contrat investi avec une large part (70%) en fonds euros (rendement à 1,70%) permettant de sécuriser au maximum son investissement et 30% sur une SCl, fonds immobilier liquide, qui lui a permis d'obtenir un rendement de 4,56% en 2019. Sur sa première année d'investissement, la trésorerie a été rémunérée 12 790 €, soit un rendement moyen de 2,56%

LE CONTRAT DE CAPITALISATION

CARACTÉRISTIQUES



RENDEMENT
MOYEN*



2%⁽¹⁾

*LES PERFORMANCES PASSÉES NE
PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES
FUTURES.



LIQUIDITÉ



Capital disponible
sous 1 mois



SÉCURITÉ



Placement garanti
par l'assureur pour
les fonds euro et non
garanti sur les UC



DURÉE DU
PLACEMENT

Jusqu'à 30 ans



Qui est concerné ?

Les organismes à but non lucratif : associations, fondations, mutuelles ou institutionnels.

Les Holdings patrimoniales ou holdings ne réalisant pas plus de 10% de chiffre d'affaires commercial et détenue par des personnes physiques (directement ou indirectement).

Certaines sociétés commerciales sous réserve de l'éligibilité.



Conditions de sortie :

Le souscripteur d'un contrat de capitalisation peut récupérer son argent à tout moment par le biais de rachats partiels ou d'un rachat total.

Si le retrait, partiel ou total sur le fonds euros intervient avant 4 ans, une pénalité sur le rendement acquis sera appliquée. Le capital brut sur le fonds euros est garanti par l'assureur.



Montant à placer

À partir de 100 000€. Pas de plafond

⁽¹⁾ La rémunération de votre contrat de capitalisation va dépendre de deux éléments :

- la rémunération du fonds en euro, comprise entre 1% et 2% en moyenne
- la performance des unités de compte sur lesquels vous êtes investis (obligataires, actions, etc.)

LA PIERRE-PAPIER / SCPI

POUR LE LONG TERME

La pierre-papier a toute sa place dans les allocations long terme ! Elle est idéale pour une holding patrimoniale ou une SCI.

La SCPI (Société Civile De Placement Immobilier) est un fonds de placement géré par une société de gestion qui permet aux entreprises, associations et institutionnels d'investir sur un support immobilier sans en avoir la gestion en direct. La société de gestion investira dans des biens immobiliers qu'elle gère et met en location. La SCPI perçoit ainsi des revenus locatifs qu'elle reverse aux épargnants ayant acheté des parts. De plus la SCPI se revalorisera annuellement en fonction des évolutions

du marché immobilier et de la valeur des biens détenus.

En 2018 et en 2019, les performances des loyers versés ont été de 5,17* % et de 4,40%*. (source des données: IEIF)

Certains investisseurs restent échaudés par le blocage du marché secondaire survenu dans les années 80. Qu'ils se rassurent : le format des SCPI a beaucoup évolué depuis et les mécanismes de liquidité ont été améliorés. En outre, même en cas de repli du marché immobilier, le rendement procuré par les loyers continuerait d'apporter un portage très positif (rendement bien supérieur aux taux sans risque).

TAUX DE RENDEMENT MOYEN EN 2019

4,40%*

Source des données: IEIF

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

CAS CLIENT

Client

Société de conseil dans les énergies renouvelables ayant 400 000 € à placer

Besoin

Le client souhaite diversifier ses investissements sur le long terme afin d'augmenter les dividendes distribués à ses associés. Il veut investir dans l'immobilier de santé qui assure une plus grande stabilité sur les loyers à venir.

Solution Pandat Finance

Auprès de nos partenaires, nous lui avons proposé une SCPI investie majoritairement dans des cliniques, crèches et Ephaad qui devrait assurer une stabilité des loyers. En 2019, les dividendes reversés ont été de 4.51% soit un montant de 18 040€

LA PIERRE-PAPIER / SCPI

CARACTÉRISTIQUES



RENDEMENT
MOYEN*



Entre 4% et 6%



LIQUIDITÉ



Limitée
Nous contacter pour
plus d'informations



SÉCURITÉ



Capital non garanti, la
valorisation des parts
est liée au marché
immobilier



DURÉE DU
PLACEMENT

Durée conseillée :
8 ans

*LES PERFORMANCES PASSÉES NE
PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES
FUTURES



Qui est concerné ?

Toutes les personnes morales : entreprises, associations, fondations, mutuelles, institutionnels, peuvent acheter des parts de SCPI. Il est également possible de souscrire à des SCPI dans le cadre d'un contrat de capitalisation avec des frais de souscription pouvant être moindre et une liquidité garantie par l'assureur.



Conditions de sortie et frais :

L'épargnant doit trouver un acheteur pour revendre ses parts. Dans un contrat de capitalisation la liquidité et le prix de rachat sont garantis par l'assureur.

Pour les SCPI à capital variable, la société de gestion pourra racheter les parts à un prix connu à l'avance. Une valeur de retrait est fixée en début d'année.

Pour les SCPI à capital fixe, la société de gestion organisera une place d'échange et le prix sera en fonction de l'offre et de la demande. La liquidité peut être limitée, un certain délai peut être nécessaire pour la revente.

Frais de gestion de l'ordre de 10-15%/ an.

Frais d'entrée de l'ordre de 10%.



Montant à placer

Quelques milliers d'euros

LA PIERRE-PAPIER / OPCI

POUR LE LONG TERME

Pour ceux souhaitant investir dans l'immobilier mais sans faire face à la contrainte de liquidité des SCPI, l'OPCI a été inventée !

L'OPCI (Organisme de Placement Collectif en Immobilier) est un fonds commun de placement géré par une société de gestion qui permet aux entreprises, associations et institutionnels de placer sur un support de placement investi très largement sur 60% d'immobilier en direct, mais aussi des actifs plus liquides comme des actions ou des obligations de sociétés foncières et, surtout avec une part significative (au moins 5%) sur des actifs liquides de trésorerie.

Si la liquidité est une préoccupation, privilégiez les OPCI aux SCPI. Les OPCI offrent une liquidité bimensuelle,

permise par leur profil mixte: ils peuvent détenir à la fois des immeubles physiques, des valeurs mobilières (actions et obligations) et des placements court terme, l'ensemble créant une diversification supérieure à celle d'une SCPI.

Disponible exclusivement sous forme d'unités de compte dans un contrat de capitalisation, les SCI offrent un profil similaire aux OPCI associant investissement immobilier, diversification et liquidité. Dans certains cas, une allocation 100% SCI peut même permettre la souscription d'un contrat de capitalisation à un investisseur qui n'y était à priori pas éligible.

En 2021, la pierre-papier est l'actif de rendement le mieux adapté aux horizons longs.

Performance des OPCI sur un an glissant
4,38%*

Source des données: IEIF

*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

CAS CLIENT

Client

Fondation recherche médicale ayant 300 000€ à placer.

Besoin

Le client souhaite diversifier ses investissements sur le long terme afin d'améliorer le budget alloué à la recherche sur les maladies rares. Il possède déjà des investissements dans l'immobilier, mais il souhaite avoir un produit plus accessible à la liquidité.

Solution Pandat Finance

Nous avons sélectionné pour notre client une OPCI chez une société de gestion ayant un excellent historique de performances. Après une excellente année 2019 avec une performance de +5.52%, la performance 2020 a été de +0.22% dans un environnement très chahuté prouvant sa capacité de résistance. Après 2 années, le client a donc eu un rendement annuel de 2,87% soit 17 220€ de plus-value en 2 ans.

LA PIERRE-PAPIER / OPCI

CARACTÉRISTIQUES



RENDEMENT
MOYEN*



Entre 4% et 6%



LIQUIDITÉ



Capital disponible en
15 jours



SÉCURITÉ



Capital non garanti, la
valorisation des parts
est liée au marché
immobilier



DURÉE DU
PLACEMENT

Pas de limite, ce type
de placement étant
généralement optimal
à partir de 4/5 ans.

*LES PERFORMANCES PASSÉES NE
PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES
FUTURES



Qui est concerné ?

Toutes les personnes morales : entreprises, associations, fondations, mutuelles, institutionnels, peuvent acheter des parts d'OPCI. Il est également possible de souscrire à des OPCI dans le cadre d'un contrat de capitalisation.



Conditions de sortie :

L'épargnant peut revendre à tout moment ses parts. Le cours d'une OPCI est fixé tous les 15 jours.



Montant à placer

À partir de quelques milliers d'euros.

LE PRODUIT STRUCTURÉ POUR S'ADAPTER À VOS BESOINS



Le produit structuré est la solution qui permet de diversifier ses placements en s'exposant aux marchés actions en optimisant le profil rendement / risque.

les banques construisent des produits structurés avec des produits financiers plus ou moins complexes pour vous permettre de prendre des paris sur l'évolution d'un sous-jacent avec des protections pour limiter les risques. Parmi tous les produits structurés possible, nous allons vous présenter l'Autocall qui reste la solution la plus standard et privilégiée par les clients.

Présentation Autocall

Autocall est l'abréviation de « automatically callable », c'est à dire « automatiquement remboursable par l'émetteur ».

Un produit autocall est un produit donc structuré qui se rembourse automatiquement par anticipation lorsque certaines conditions de marché sont remplies.

Le remboursement anticipé est la marque de fabrique des « Autocall ». La durée du placement

est inconnue au moment de l'investissement : on ne connaît que sa durée maximale. Un Autocall rémunère l'investisseur sous forme de coupons, souvent plus élevés que ceux offerts par le marché obligataire pour une maturité comparable. Les Autocalls sont donc un moyen d'obtenir des rendements potentiellement supérieurs en échange d'une incertitude sur la date de remboursement.»

Au jour 1 du produit, on constate le niveau du sous-jacent. Le niveau constaté sera la base de comparaison pour tout le reste du placement. A chaque date de constatation, généralement trimestrielle ou annuelle, on vient comparer le niveau actuel du sous-jacent à son niveau initial. La performance du produit va dépendre des 2 règles suivantes :

Barrière de coupon :

Si le niveau du sous-jacent est au-dessus de cette barrière, un coupon connu à l'avance sera versé au client.

Barrière de remboursement anticipé :

Si le niveau du sous-jacent est au-dessus de cette barrière, le remboursement du capital

CAS CLIENT

Client

Holding patrimonial voulant investir 250 000€ correspondant à 10% de sa trésorerie;

Besoin

Le client cherche à diversifier ses placements tout en s'exposant modérément au marché action sans avoir à subir toutes les variations.

Solution Pandat Finance

Nous avons négocié avec les salles de marché des banques, un Autocall 10 ans indexé sur le CAC40. Chaque année si le CAC40 dépasse son niveau initial le client sera remboursé et touchera un coupon de 8%. Ayant investi pendant le 1er confinement, le client a de fortes chances au printemps 2021 de récupérer ses fonds avec un rendement de 8%, soit une performance de 20 000€.

initial est effectué, et les intérêts générés sont versés. Sinon, le produit continue son existence jusqu'à la prochaine date de constatation ou l'échéance.

Barrière de protection partielle :

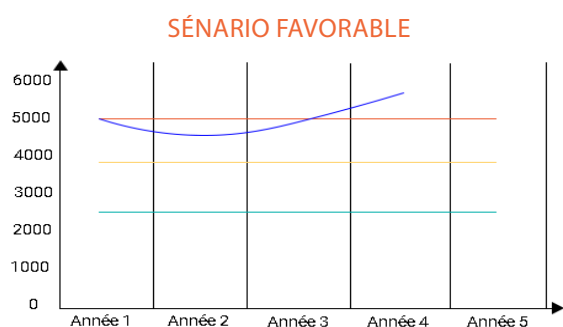
Si le niveau du sous-jacent est au-dessus de cette barrière, l'intégralité du capital de départ est remboursé (moins les frais).

LE PRODUIT STRUCTURÉ

UN EXEMPLE - ANALYSE DES SCÉNARIOS

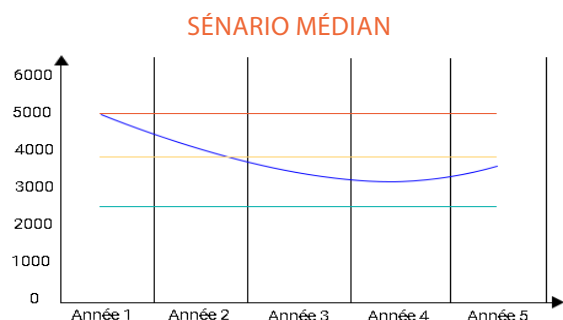
Autocall classique, avec le CAC 40 comme sous jacent, et les barrières suivantes :

- Barrière de coupon 75%, rendement potentiel de 8% par an
 - Barrière de remboursement anticipé 100%
 - Barrière de protection partielle 50%



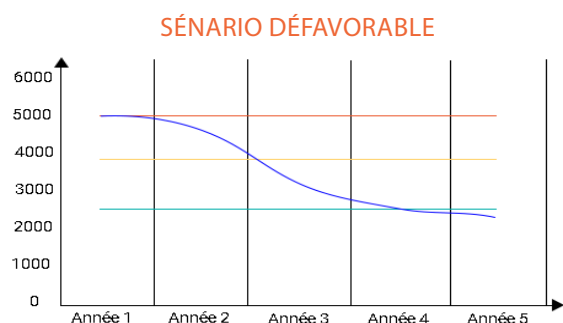
Dans ce cas de figure, le produit structuré profite à l'investisseur. Des intérêts sont générés à chaque date de constatation annuelle (année 2, 3 et 4). À la 4e date de constatation, le niveau du CAC 40 est au-dessus de son niveau initial.

Le mécanisme de remboursement anticipé est activé, l'investisseur récupère la totalité des fonds de départ ainsi que les intérêts, soit $(100\% + 3 \times 8\%)$ 124% du capital initial.



Dans ce scénario, des intérêts sont générés en année 2, puis plus rien jusqu'à la fin du placement.

A maturité, le niveau du CAC 40 est supérieur à 50% de son niveau initial : le capital de départ est donc intégralement remboursé avec les intérêts d'une année, soit $(100\% + 1 \times 8\%)$ 108% du capital initial.



Dans ce scénario, le CAC 40 ne fait que baisser tout au long du placement.

A maturité, le niveau du CAC (1900 points) est en dessous de 50% de sa valeur initiale : Une perte en capitale est constatée, égale à la perte du sous-jacent. Dans ce cas, l'investisseur récupère 38% de son capital de départ + 1 coupon de 8%.

— CAC 40 — Remboursement anticipé
— Barrière de coupon — Barrière de protection à 50%

LE PRODUIT STRUCTURÉ

CARACTÉRISTIQUES



RENDEMENT
MOYEN*



10%



LIQUIDITÉ



Capital disponible en
quelques jours au prix
de marché



SÉCURITÉ



Capital non garanti



DURÉE DU
PLACEMENT

De 5 à 12 ans

*LES PERFORMANCES PASSÉES NE
PRÉJUGENT PAS DES PERFORMANCES
FUTURES



Qui est concerné ?

Toutes les personnes morales : entreprises, associations, fondations, mutuelles, institutionnels, peuvent acheter des produits structurés.



Conditions d'entrée, sortie et maturité du placement

Liquidité à tout instant mais au prix du marché (risque de perdre le capital)
À la souscription d'un produit structuré, on ne connaît que la durée maximale du placement, pas la durée exacte. En général, la durée maximale d'un autocall varie de 5 à 10 ans.



Montant à placer

À partir de quelques milliers d'euros.

CONCLUSION

QUEL PLACEMENT POUR 2021?

Nous avons détaillé les placements qui présentent, selon nous, le meilleur potentiel pour 2021.

Nous recommandons à chaque décideur financier de définir explicitement et précisément le ou les horizons de placement de la trésorerie dont il a la responsabilité, et le ou les niveaux de risque acceptés.

Ces principes de gestion doivent être consignés dans une charte de trésorerie: c'est une source

de sécurité financière, mais aussi de performance car elle peut ouvrir des horizons de placement nouveaux.

Une fois les principes posés, tout est plus simple: contacter un expert Pandat Finance qui vous indiquera les meilleures opportunités du moment !

PRODUITS	ÉLIGIBILITÉ	RENDEMENT ATTENDU	RENDEMENT	LIQUIDITÉ	SÉCURITÉ
COMPTE COURANT RÉMUNÉRÉ	ENTREPRISES ASSOCIATIONS HOLDING	0,15%	★	★★★★	★★★★
COMPTE À TERME		0,70%	★	★★★★	★★★★
SCPI		6%	★★★★	★	★★
OPCI		6%	★★★★	★★★★	★★
PRODUITS STRUCTURÉS		10%	★★★★	★★	★
FONDS EURO		1,2%	★★	★★★★	★★★★
COMPTE SUR LIVRET		0,20%	★	★★★★	★★★★

TEMOIGNAGE de Mr Bruno Bianchi
Responsable Administratif et Financier du Centre Leclerc

En fait, c'est définitivement l'offre qui a fait la différence. Nous avons obtenu un meilleur taux et surtout des conditions de sortie anticipée très avantageuses.

”

QUI SOMMES-NOUS ?

“

30 milliards d'€

En plus de 10 ans, nous avons permis à nos clients de placer plus de 30 milliards d'euros dans des conditions supérieures à celles proposées initialement par leurs banques.

”



Créée en 2009, Pandat Finance est aujourd'hui le spécialiste français des placements de trésorerie pour les personnes morales.



Le courtier négocie pour vous afin d'avoir un meilleur taux ou une meilleure condition. Chez Pandat Finance, nous obtenons des taux en moyenne 20% supérieurs aux taux proposés par vos banques.



En sollicitant votre courtier, vous ne perdez pas un temps précieux à contacter plusieurs établissements financiers pour vos placements. Chez Pandat Finance, nous répondons en 24h* à vos besoins grâce à notre réseau de 80 partenaires.



Il n'y a pas de frais supplémentaires pour les investisseurs. Chez Pandat Finance, nous sommes rémunérés en tant qu'apporteur d'affaires par nos partenaires financiers (banques, assureurs), le service reste ainsi entièrement gratuit et sans engagement.



Pandat Finance exerce un métier réglementé et est soumis aux respects des réglementations Européenne et Française en vigueur. Nous sommes membres de l'association ANACOFI-CIF, association agréée par l'AMF et est inscrit auprès de l'Orias sous le n° 12767072.



Le courtier s'occupe de la préparation du dossier. Chez Pandat Finance, l'équipe support est à votre service afin de prendre en charge toutes les démarches administratives liées à la souscription.

* Réponse sous 24h, sauf les week-ends et jours fériés

PANDAT FINANCE

UNE ÉQUIPE À VOTRE ÉCOUTE



NOUS CONTACTER



Par courrier
5 rue Charlot 75003 Paris



Par téléphone
01.83.81.81.61



Par email
contact@pandat.fr



Sur le site internet
www.pandat.fr

Ce document ne constitue pas une proposition commerciale.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

La société Pandat Finance est agréée en qualité de Conseiller en Investissements Financiers sous le numéro E001857 et membre de l'ANACOFI-CIF» remplacer par «La société Pandat Finance est agréée en qualité de Courtier en assurance, Courtier en opérations de banque et services de paiement et Conseiller en Investissements Financiers, et membre de l'ANACOFI-CIF association agréée par l'AMF sous le numéro E001857.

PANDAT FINANCE

INFORMATIONS GÉNÉRALES

Ce document ne constitue pas une recommandation personnalisée au sens de l'alinéa 5 de l'article D. 321-1 du code monétaire et financier. Conformément à la réglementation en vigueur, toute proposition qui vous sera faite devra être fondée sur l'examen préalable de vos connaissances et de votre expérience en matière d'investissement, ainsi que de votre situation financière et de vos objectifs d'investissement.

Les informations sur les prix ou marges sont indicatives et sont susceptibles d'évolution à tout moment, notamment en fonction des conditions de marché. Pandat Finance se réserve le droit de modifier ou de retirer ces informations à tout moment sans préavis. Rien dans ce document ne doit être considéré comme une promesse ou une garantie quant au futur. Ainsi, Pandat Finance n'est pas garant des performances des instruments financiers visés dans le présent document eu égard au caractère aléatoire des évolutions des marchés et dès lors, ne saurait être tenu pour responsable des éventuelles pertes financières supportées par le client.

Vous devez décider, sans vous fonder uniquement sur les informations fournies par Pandat Finance, du bien-fondé de la conclusion d'une opération après en avoir examiné les différents aspects juridiques, financiers et comptables, le cas échéant après consultation de vos conseillers juridiques, fiscaux, experts comptables ou de tout autre professionnel que vous jugerez compétent.

Les informations figurant dans ce document ne tiennent pas compte des règles comptables ou fiscales particulières qui s'appliqueront aux contreparties, clients ou clients potentiels de Pandat Finance.

