

# SYNTHÈSE

## BUDGET OU PLAN DE TRÉSORERIE



**SOLDE POSITIF : EXCÉDENT DE TRÉSORERIE**

### PLACEMENTS PAR L'INTERMÉDIAIRE D'INSTITUTIONS FINANCIÈRES

*Dépôts A Terme (DAT)*  
*Parts d'OPCVM (SICAV ou FCP)*  
 - OPCVM monétaire  
 - OPCVM obligataires  
 - OPCVM actions  
 - OPCVM diversifiées

## RENTABILITÉ

ACTIONS	OBLIGATIONS	AUTRES
Rentabilités passée et attendue : évolution du cours de l'action + dividende	Taux de rendement actuariel : conditions d'émission et évolution des taux d'intérêt	Référence aux taux d'intérêt du marché monétaire : rentabilité faible

## RISQUE

ACTIONS	OBLIGATIONS	AUTRES
<b>Risque spécifique :</b> réduction par diversification  <b>Risque de marché :</b> fonction de la sensibilité mesurée par coefficient bêta  Mesures du risque : - Écart-type - Coefficient bêta	<b>Risque de défaut</b> (agence de notation, obligations d'État non risquées)  <b>Risque de liquidité</b>  <b>Risque de taux :</b> fonction de l'échéance (CT moins risquée que LT)	Peu risqué car marché monétaire à court terme