

COMMENTAIRE DE GESTION

En octobre, les performances des marchés américains et européens, en particulier le marché français, ont divergé de manière notable.

L'Europe, orientée vers une stagflation avec une Allemagne en récession et une France en ralentissement, a publié des résultats trimestriels décevants, ce qui a refroidi l'appétit des investisseurs pour le risque.

Les incertitudes géopolitiques persistantes et la baisse des taux européens ont propulsé l'once d'or à un record de 2 743 dollars. Le baril de pétrole s'est redressé à 73 dollars, tandis que l'euro a baissé face au dollar, revenant à 1,08 en raison de la hausse des taux américains.

En octobre, l'indice de référence de la SICAV, l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis, a reculé de -3,34% et Optigest Europe de -3,37%.

Pendant cette période, le taux d'exposition aux actions de la SICAV est resté stable à 90%

Peu de mouvements ont été réalisés. L'exposition au titre Hermès a été réduite de moitié.

CARACTERISTIQUES

OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE

Code ISIN action C : FR0010236760

Code Bloomberg : OPTPYEU FP

* Indicateur de référence : Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis **

Valorisation : Quotidienne

Frais de gestion annuels : 2,20 % TTC

Commission de souscription maximale : 3% maximum dont 0 % acquis à l'OPCVM

Commission de rachat maximale : 0 %

Gestion collégiale assurée par : France du Halgouët, Laurent Marnier et Nicolas de Zaluski
Classification AMF : Actions des pays de l'Union Européenne

Durée minimale de placement recommandée : Supérieure à cinq ans

Souscripteurs concernés : Personnes physiques et investisseurs institutionnels

Affectation des résultats : Capitalisation (part C)

Date de lancement : 5 décembre 2005

Valeur liquidative d'origine : 100 €

Société de gestion : Optigestion

39, av Pierre 1er de Serbie

75008 PARIS

Tél. : +33 1 73 11 00 00

Dépositaire : CIC Market Solutions

** Jusqu'au 31 décembre 2012, l'indicateur de référence Stoxx Europe 600 ne tient pas compte des éléments de revenus. A compter de 2013, la performance de l'indice est calculée dividendes réinvestis. Jusqu'au 29/02/2016, l'indicateur de référence est le Stoxx Europe 600 dividendes nets réinvestis. A partir du 1er mars 2016, l'indicateur de référence est l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis.

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion de la SICAV est de sélectionner des valeurs mobilières en vue d'obtenir une valorisation, un rendement satisfaisant et une performance supérieure à celle de l'indice Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis *, sur la durée de placement recommandée.

PERFORMANCE CUMULÉE SUR 5 ANS GLISSANTS (BASE 100)



■ Optigest Europe ■ Indicateur de référence
Source : Optigestion et Bloomberg

PERFORMANCES NETTES ET VOLATILITÉS

	Optigest Europe (Part C)		Indicateur de référence *	
	Performance	Volatilité	Performance	Volatilité
2024	2,52 %	-	9,30 %	-
2023	9,48 %	10,63 %	22,23 %	14,50 %
2022	-16,88 %	18,17 %	-9,49 %	23,79 %
2021	22,99 %	13,43 %	23,34 %	15,26 %
2020	6,13 %	23,02 %	-3,21 %	44,39 %

Source : Optigestion et Bloomberg

PERFORMANCES MENSUELLES NETTES EN %

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2024	3,66	4,50	3,06	-3,41	1,90	-1,11	-2,46	1,38	-1,25	-3,37			2,52
2023	5,25	1,58	1,08	0,21	-1,95	1,36	1,31	-1,76	-2,63	-2,29	5,09	2,21	9,48
2022	-8,03	-3,34	1,15	-2,65	0,21	-7,23	6,24	-4,22	-6,64	5,30	4,82	-2,59	-16,88
2021	0,11	2,00	6,10	4,49	0,93	2,83	1,61	1,09	-4,00	3,85	-1,17	3,44	22,99
2020	0,77	-4,35	-9,24	4,05	3,34	1,92	-0,70	2,14	-0,63	-6,00	12,94	3,47	6,13

Source : Optigestion et Bloomberg

PROFIL DE RISQUE DIC

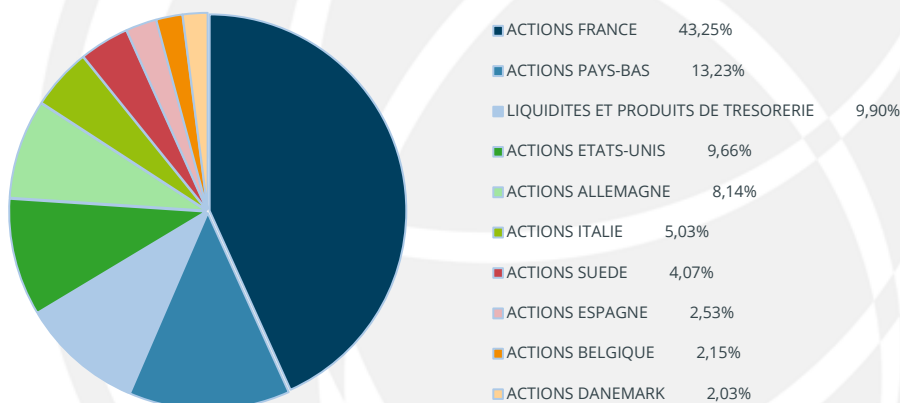
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Les performances de l'OPCVM et celles de l'indicateur de référence sont calculées dividendes nets réinvestis.

Le fonds présente un risque de perte en capital et sera exposé notamment aux risques suivants : risques de marché, de crédit et de liquidité.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



Optigest Europe

Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
LIQUIDITES	EUR		3 198 749,76 €	6,36%
LIQUIDITES	DKK		297 997,24 €	0,59%
LIQUIDITES	SEK		1 505,86 €	0,00%
AMUND EURO OVERNIGHT RETURN	EUR	109,828	1 482 678,00 €	2,95%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			4 980 930,86 €	9,90%
DEUTSCHE BOERSE	EUR	213,7	1 709 600,00 €	3,40%
RHEINMETALL	EUR	473,2	1 419 600,00 €	2,82%
SAP	EUR	214,8	966 600,00 €	1,92%
ACTIONS ALLEMAGNE			4 095 800,00 €	8,14%
WOLTERS KLUWER	EUR	154,7	1 082 900,00 €	2,15%
ACTIONS BELGIQUE			1 082 900,00 €	2,15%
INDITEX	EUR	52,3	1 255 200,00 €	2,50%
INDITEX	EUR	0	14 968,80 €	0,03%
ACTIONS ESPAGNE			1 270 168,80 €	2,53%
TOTAL	EUR	57,4	2 583 000,00 €	5,14%
SCHNEIDER	EUR	237,2	2 443 160,00 €	4,86%
SAFRAN	EUR	207,8	2 389 700,00 €	4,75%
ESSILOR	EUR	215,4	1 848 993,60 €	3,68%
AIR LIQUIDE	EUR	164,66	1 784 091,10 €	3,55%
AIRBUS	EUR	140,16	1 583 808,00 €	3,15%
EURONEXT	EUR	101,4	1 551 420,00 €	3,08%
THALES	EUR	148,15	1 481 500,00 €	2,95%
L'OREAL	EUR	344,25	1 480 275,00 €	2,94%
LVMH	EUR	609,8	1 341 560,00 €	2,67%
HERMES	EUR	2074	1 037 000,00 €	2,06%
CHRISTIAN DIOR	EUR	567,5	908 000,00 €	1,81%
CAP GEMINI	EUR	159,2	557 200,00 €	1,11%
PERNOD-RICARD	EUR	114,25	457 000,00 €	0,91%
ENGIE	EUR	15,415	308 300,00 €	0,61%
ACTIONS FRANCE			21 755 007,70 €	43,25%
FERRARI	EUR	439,8	1 759 200,00 €	3,50%
LEONARDO	EUR	21,97	768 950,00 €	1,53%
ACTIONS ITALIE			2 528 150,00 €	5,03%
ASML	EUR	621,2	3 727 200,00 €	7,41%
ASM INTERNATIONAL	EUR	512,2	1 792 700,00 €	3,56%
ADYEN	EUR	1406,4	1 125 120,00 €	2,24%
ASML	EUR	0	7 752,00 €	0,02%
ACTIONS PAYS-BAS			6 652 772,00 €	13,23%
NOVO NORDISK	DKK	763,1	1 023 196,57 €	2,03%
ACTIONS DANEMARK			1 023 196,57 €	2,03%
INVESTOR	SEK	301,45	1 558 646,36 €	3,10%
SAAB	SEK	219,1	490 904,23 €	0,98%
ACTIONS SUEDE			2 049 550,59 €	4,07%
AMUNDI PEA S&P 500 ESG UCITS ETF	USD	43,393	1 128 218,00 €	2,24%
ISHARES RUSSELL 1000 GROWTH UCITS ETF USD	USD	34,959	1 127 190,23 €	2,24%
AMUNDI PEA US TECH ESG UCITS ETF	USD	55,908	1 118 160,00 €	2,22%
MICROSOFT	USD	406,35	935 859,05 €	1,86%
ALPHABET	USD	171,11	551 713,50 €	1,10%
ACTIONS ETATS-UNIS			4 861 140,78 €	9,66%
ACTIF NET			50 299 617,30 €	100,00%

