

2022, un millésime tannique - Edito février 2022

Sommaire

Edito

Optigest Monde

Optigest Europe

Optigest Patrimoine

Pourquoi choisir Optigestion ?

L'équipe de gestion

Pour s'informer

Un adage boursier prétend que le comportement des marchés financiers en janvier est un condensé de l'année qui s'annonce.

L'impulsion est venue du Nasdaq. En trois semaines l'indice américain a chuté de 16% avant de reprendre 9% en quelques séances. Fin janvier, 55% des valeurs du Nasdaq avaient baissé de plus de 50% par rapport à leur cours le plus haut atteint depuis un an. Précisons cependant que l'ensemble de ces valeurs ne représente que 8% de la capitalisation du Nasdaq.

En décidant de cesser sa politique monétaire très accommodante, la FED a déclenché un brutal recentrage vers deux notions qui avaient été un peu mises à l'écart depuis 18 mois, notamment chez les investisseurs séduits par les cryptomonnaies et parmi les adeptes des actifs non cotés, la rentabilité et la valorisation. Les valeurs qui présentaient des marges trop faibles et/ou des multiples de valorisation trop élevés, ont subi un brusque réajustement de leur cours.

Ce mouvement s'est ensuite propagé à l'ensemble des bourses et plus spécifiquement à la catégorie des 'actions de croissance'. Le secteur le plus affecté fut la technologie qui, au sein de l'indice européen le plus large, le Stoxx Europe 600, baissa de 12%. A l'inverse, les banques, favorisées par la perspective d'une remontée des taux longs, progressaient de 8%.

Après deux à trois semaines dans la même direction, la gestion algorithmique est intervenue à nouveau et les excès ont donné lieu à des prises de positions inverses, déclenchant un rebond brutal.

Ces changements de tendance reflètent une grande nervosité des investisseurs qui demeurent incapables de prévoir le nombre et l'ampleur des interventions des banques centrales. La FED, comme la BCE, admet qu'elle ne peut fournir qu'une orientation préalable qui sera calibrée, le moment venu, en fonction des dernières données économiques connues.

Aujourd'hui, il est clair que la FED souhaite remonter ses taux directeurs pour lutter contre l'inflation. En revanche, il est également clair qu'elle veut éviter d'asphyxier la

croissance. Si la pandémie prenait fin, l'inflation liée à la crise du Covid s'estomperait fortement et la FED n'aurait plus motif à agir.

La complexité de la situation vient du fait qu'on est en présence de **trois variables** qui sont liées et dont personne ne connaît vraiment le profil à venir. Toute nouvelle statistique économique modifie la compréhension du scénario d'ensemble et peut suggérer une nouvelle tournure des événements. La panoplie des éventualités est très large, elle va du pire au meilleur.

Poursuite de la **pandémie** du fait de l'apparition de nouveaux variants ou retour à des conditions de vie normales ... niveau d'**inflation** élevé maintenu du fait d'une hausse qui s'empare des salaires et persiste dans l'énergie ou retour d'une inflation à un niveau idéal autour de 2% ... **croissance** affaiblie du fait d'un pouvoir d'achat entamé par l'inflation ou retour vers une croissance normalisée ...

Le panorama s'est encore détérioré avec l'apparition de fortes tensions en Ukraine où l'éventualité du franchissement de la frontière par les troupes russes est une hypothèse entretenue avec soin par un gouvernement ukrainien dont l'économie nationale est exsangue, le lobby militaro industriel américain et les pays à l'est de l'Europe, toujours désireux de renforcer le déploiement défensif de l'OTAN face à l'ours russe.

L'impossibilité de prévoir, ne serait-ce qu'une direction, conduit les intervenants à sanctionner sans retenue la moindre déception de résultats ou la moindre réserve sur les perspectives pour 2022.

Ce manque de visibilité, à l'origine d'une forte volatilité et de performances boursières très contrastées, devrait se maintenir sur 2022.

La compréhension du contexte macroéconomique, des intérêts politiques nationaux, des paramètres déterminants qui permettront à une entreprise de franchir au mieux la période compliquée qui se profile, sont autant de métriques à appréhender avec justesse.

L'expérience et la mobilité offrent à Optigestion deux atouts appréciables.

Rédigé le 2 février 2022

Janvier 2022

Part C au 31 janvier 2022 : 317,56 €

Encours en millions d'euros : 100,76

Optigest Monde



FR0010106450



COMMENTAIRE DE GESTION

Ce premier mois de l'année a été marqué par un retour de la volatilité sur les marchés financiers. La nette hausse de l'inflation américaine (7% en rythme annuel) a suscité une réaction des banquiers centraux. L'annonce lors du discours de Jerome Powell concernant le processus de remontée des taux d'intérêt directeurs et de la réduction du bilan de la FED pour « empêcher l'inflation de s'enraciner », ainsi que la crainte de la montée des tensions entre la Russie et l'Otan ont entraîné une réaction négative des marchés. Les résultats ont été meilleurs que prévu ce qui a participé à soutenir les marchés. On notera cependant un resserrement sur les niveaux de valorisation des marchés. Dans cette perspective, les taux d'intérêt à 10 ans aux Etats-Unis se sont appréciés de 30 points de base pour s'établir à 1,79% à la fin du mois et la parité euro-dollar s'est renforcée à 1,12 USD.

En Europe, le Stoxx Europe 600 s'est déprécié de -4,7% et le CAC40 de -2,6%. Aux Etats-Unis, le S&P500 en euros a baissé de -5% et le Nasdaq de -10,1%. En Asie, le CSI 300 a cédé -5,7%, le Tokyo Stock Exchange -5,6% alors que le Hang Seng a rebondi de +0,6%. En synthèse, au cours du mois, l'indicateur de référence a perdu -3,54% et la Sicav -8,49%.

Dans ce contexte, la Sicav Optigest Monde a réduit son taux d'exposition aux actions à moins de 88%. Les positions sur les sociétés en forte croissance dont la valorisation était excessive ont été cédées (Shopify, Moderna, Puma, Netflix et SEA) au profit de sociétés cycliques asiatiques (Fuji Corporation, Baidu et Samsung SDI). L'exposition aux Etats-Unis s'élève à plus de 56%, l'Asie à 20% et l'Europe à 11%.

A fin janvier, la Sicav Optigest Monde réalise une performance de +86,9% sur 5 ans, soit +13,32% par an, avec une volatilité de 16,98%.

CARACTERISTIQUES

OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE

Code ISIN part C : FR0010106450

Code Bloomberg : OPTDIVC FP

* **Indicateur de référence** : MSCI All Country World Index en euros dividendes nets réinvestis
Valorisation : Quotidienne

Frais de gestion annuels : 1,7940 % TTC

Commission de souscription maximale :

3 % maximum dont 0 % acquis à l'OPCVM

Commission de rachat maximale : 0 %

Gestion collégiale assurée par : Xavier Gérard, France du Halgouët & Nicolas Domont

Classification AMF : Actions internationales

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 : 4 octobre 2004

Valeur liquidative d'origine : 100 €

Société de gestion : Optigestion

39, av Pierre 1er de Serbie

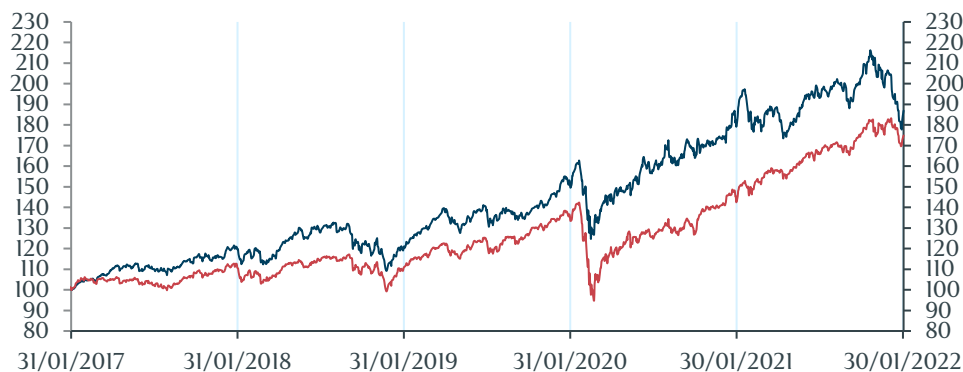
75008 PARIS

Dépositaire : CIC Market Solutions

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence MSCI All Country World Index (ACWI) en euros, dividendes nets réinvestis *, sur la durée de placement recommandée.

PERFORMANCE CUMULÉE SUR 5 ANS GLISSANTS (BASE 100)



■ Optigest Monde ■ Indicateur de référence

Source : Optigestion et Bloomberg

Jusqu'au 25 avril 2014, l'OPCVM ne présentait aucun indicateur de référence. A compter de cette date, l'indicateur de référence * a été introduit.

PERFORMANCES NETTES ET VOLATILITÉS

	Optigest Monde (Part C)		Indicateur de référence *	
	Performance	Volatilité	Performance	Volatilité
2022	-8,49 %	-	-3,54 %	-
2021	17,06 %	16,84 %	27,54 %	11,46 %
2020	20,21 %	24,92 %	6,65 %	28,15 %
2019	28,23 %	12,25 %	28,93 %	10,73 %
2018	-1,54 %	15,98 %	-4,85 %	13,25 %

Source : Optigestion et Bloomberg

PERFORMANCES MENSUELLES NETTES EN %

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2022	-8,49												-8,49
2021	2,65	1,50	-0,15	2,56	-3,11	7,11	-0,06	2,97	-3,14	5,18	2,87	-1,99	17,06
2020	3,02	-2,35	-7,37	7,68	1,18	4,72	2,26	6,47	-1,80	-0,61	3,96	2,35	20,21
2019	6,98	4,34	4,01	5,36	-6,34	3,79	2,54	-0,70	0,25	-0,65	4,69	1,57	28,23
2018	4,32	-1,44	-3,59	4,23	4,93	0,61	1,89	3,53	-0,21	-7,61	0,62	-7,75	-1,54

Source : Optigestion et Bloomberg

PROFIL DE RISQUE DICI

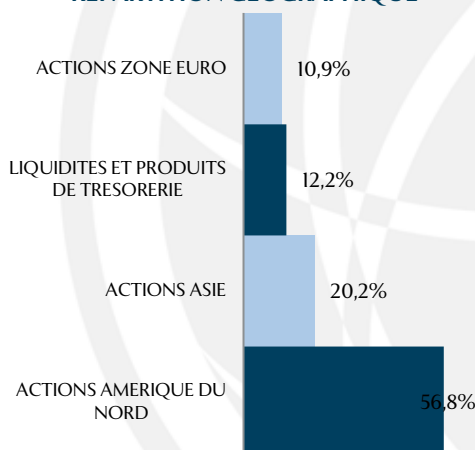
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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

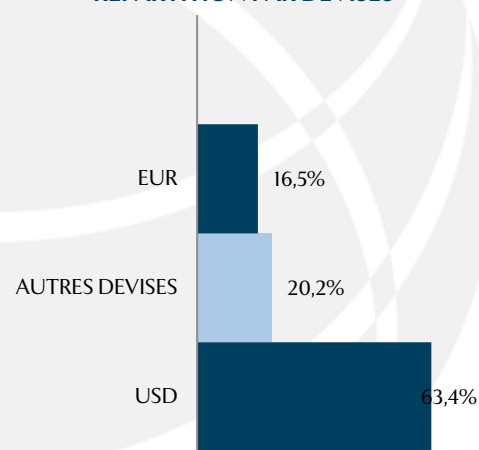
Les performances de l'OPCVM et celles de l'indicateur de référence Composite* sont calculées dividendes nets réinvestis.

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



RÉPARTITION PAR DEVISES



Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
LIQUIDITES	USD		6 630 850,24 €	6,58%
UNION MONEPLUS IC	EUR	587775,98	2 938 879,90 €	2,92%
LIQUIDITES	EUR		2 699 000,86 €	2,68%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			12 268 731,00 €	12,18%
CHRISTIAN DIOR	EUR	685	2 740 000,00 €	2,72%
ASML	EUR	594,2	2 376 800,00 €	2,36%
DASSAULT SYSTEMES	EUR	42,45	2 122 500,00 €	2,11%
HERMES	EUR	1318,5	1 977 750,00 €	1,96%
AIRBUS	EUR	112,12	896 960,00 €	0,89%
SAFRAN	EUR	106,62	852 960,00 €	0,85%
ACTIONS ZONE EURO			10 966 970,00 €	10,88%
MICROSOFT	USD	310,98	5 296 360,70 €	5,26%
ALPHABET	USD	2706,07	4 730 043,47 €	4,69%
APPLE	USD	174,78	4 230 064,54 €	4,20%
FACEBOOK	USD	313,26	4 211 993,55 €	4,18%
SALESFORCE	USD	232,63	3 961 966,65 €	3,93%
ADOBE	USD	534,3	3 592 013,27 €	3,56%
AMAZON.COM	USD	2991,47	3 485 936,72 €	3,46%
COSTCO	USD	505,13	3 169 514,16 €	3,15%
NVIDIA	USD	244,86	2 853 334,53 €	2,83%
MASTERCARD	USD	386,38	2 770 742,20 €	2,75%
VISA	USD	226,17	2 534 174,44 €	2,52%
NIKE	USD	148,07	2 521 808,89 €	2,50%
MSCI	USD	536,12	2 402 832,56 €	2,38%
THERMO FISHER	USD	581,3	2 344 792,04 €	2,33%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	313,02	2 244 675,51 €	2,23%
TESLA	USD	936,72	1 595 346,00 €	1,58%
NEXTERA ENERGY	USD	78,12	1 540 552,17 €	1,53%
EQUINIX	USD	724,9	1 039 655,79 €	1,03%
INTUITIVE SURGICAL	USD	284,18	967 984,94 €	0,96%
DIGITAL REALTY TRUST	USD	149,23	936 366,08 €	0,93%
PAYPAL	USD	171,94	770 616,71 €	0,76%
ACTIONS AMERIQUE DU NORD			57 200 774,92 €	56,77%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	122,63	3 957 224,81 €	3,93%
KEYENCE	JPY	58230	2 803 214,54 €	2,78%
SONY	JPY	12720	2 172 839,51 €	2,16%
SAMSUNG SDI	KRW	584000	2 164 437,99 €	2,15%
JD.COM	CAD	74,88	2 147 866,62 €	2,13%
FUJI CORPORATION	JPY	2625	2 038 201,72 €	2,02%
TENCENT	HKD	472	1 681 955,08 €	1,67%
SAMSUNG ELECTRONICS	USD	1544	1 245 607,74 €	1,24%
BAIDU.COM	USD	159,74	1 145 500,18 €	1,14%
NAVER	KRW	310000	919 144,90 €	0,91%
JD.COM	USD	279,6	47 438,86 €	0,05%
ACTIONS ASIE			20 323 431,95 €	20,17%
ACTIF NET			100 759 907,87 €	100,00%



Janvier 2022

Part C au 31 janvier 2022 : 159,69 €

Encours en millions d'euros : 58,12

Optigest Europe



FR0010236760



COMMENTAIRE DE GESTION

La fin des politiques monétaires accommodantes annoncée par la FED a entraîné des réajustements sectoriels d'une ampleur inhabituelle.

Les valeurs de croissance ont subi de fortes pressions vendeuses tandis que les cycliques ont bénéficié d'un fort courant acheteur. Portées par la perspective de hausse des taux d'intérêt, les valeurs bancaires ont fortement progressé. De même, l'ascension des cours du pétrole, du gaz et de l'électricité a favorisé l'appréciation des valeurs liées à l'énergie.

Au cours du mois, les performances sectorielles ont été très contrastées. Plus de 20% d'écart entre les bancaires et les technologiques. Ces réactions excessives reflètent la nervosité des intervenants. Les marchés vont connaître une forte volatilité. Ballottés au gré des dernières statistiques économiques, les investisseurs vont privilégier successivement différents scénarios. Le choix d'une répartition sectorielle équilibrée paraît de ce fait l'option la plus sage.

La SICAV a cédé ses titres Orpéa et la moitié des actions Korian. Ce secteur qui présentait de nombreuses garanties de visibilité et de solidité a subi des ventes massives qui excluaient de garder les positions détenues. Le mois de janvier enregistre de ce fait une contre-performance significative qui vient réduire à la marge la progression de 23% l'an dernier.

CARACTERISTIQUES

OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE

Code ISIN part C : FR0010236760

Code Bloomberg : OPTPYEU FP

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

Valorisation : Quotidienne

Frais de gestion annuels : 1,7940 % TTC

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

Commission de rachat maximale : 0 %

Gestion collégiale assurée par : Jacques de Panisse Passis 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
2022	-8,03 %	-	-2,78 %	-
2021	22,99 %	13,43 %	23,34 %	15,26 %
2020	6,13 %	23,02 %	-3,21 %	33,02 %
2019	24,59 %	10,73 %	28,20 %	13,11 %
2018	-11,77 %	12,55 %	-12,03 %	13,54 %

Source : Optigestion et Bloomberg

PERFORMANCES MENSUELLES NETTES EN %

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2022	-8,03												-8,03
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
2019	5,01	3,55	2,25	3,04	-2,67	3,87	1,37	0,11	1,46	-0,13	3,45	1,12	24,59
2018	1,21	-2,96	-1,08	3,69	2,91	-0,61	0,91	1,12	-2,36	-6,01	-2,51	-6,21	-11,77

Source : Optigestion et Bloomberg

PROFIL DE RISQUE DICI

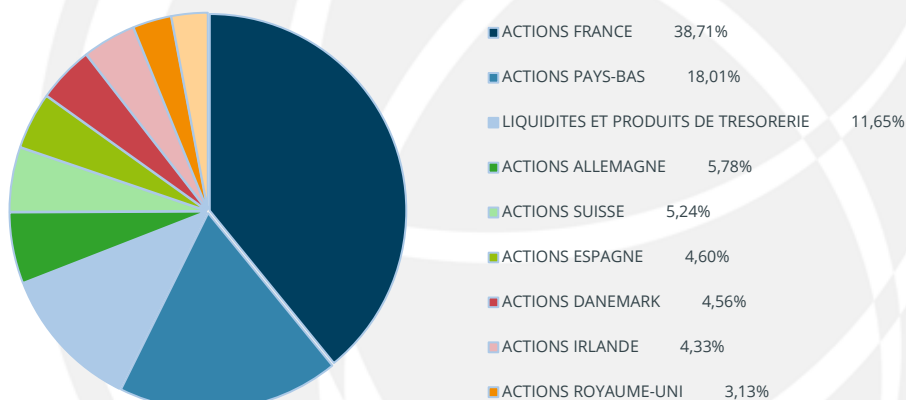
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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		4 419 939,87 €	7,61%
LIQUIDITES	GBP		694 521,86 €	1,20%
UNION MONEPLUS IC	EUR	587775,98	2 351 103,92 €	4,05%
VTE RGLT DIFFERE	GBP	1,20260243	-694 521,86 €	-1,20%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			6 771 043,79 €	11,65%
DEUTSCHE BANK	EUR	12,254	1 556 258,00 €	2,68%
DEUTSCHE BOERSE	EUR	157,2	1 053 240,00 €	1,81%
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	16,672	750 240,00 €	1,29%
ACTIONS ALLEMAGNE			3 359 738,00 €	5,78%
GRIFOLS	EUR	15,61	1 592 220,00 €	2,74%
BANCO SANTANDER	EUR	3,0945	1 083 075,00 €	1,86%
ACTIONS ESPAGNE			2 675 295,00 €	4,60%
THALES	EUR	81,44	2 435 056,00 €	4,19%
DASSAULT SYSTEMES	EUR	42,45	2 270 862,75 €	3,91%
CHRISTIAN DIOR	EUR	685	2 192 000,00 €	3,77%
HERMES	EUR	1318,5	2 135 970,00 €	3,68%
PERNOD-RICARD	EUR	189	1 984 500,00 €	3,41%
EURONEXT	EUR	85,3	1 450 100,00 €	2,50%
SCHNEIDER	EUR	149,36	1 194 880,00 €	2,06%
VERALLIA	EUR	27,8	1 167 600,00 €	2,01%
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	88,77	1 127 379,00 €	1,94%
SOITEC	EUR	159,9	959 400,00 €	1,65%
RUBIS	EUR	28,66	951 827,26 €	1,64%
SR TELEPERFORMANCE	EUR	333,4	950 190,00 €	1,64%
SANOFI	EUR	92,75	630 700,00 €	1,09%
KORIAN	EUR	19,4	620 800,00 €	1,07%
STMICROELECTRONICS	EUR	41,24	618 600,00 €	1,06%
AIR LIQUIDE	EUR	151,38	605 520,00 €	1,04%
ALTEN	EUR	143,3	501 550,00 €	0,86%
ESSILOR	EUR	166,82	500 460,00 €	0,86%
DERICHEBOURG	EUR	11,07	177 120,00 €	0,30%
CROSSJECT	EUR	2,575	20 896,13 €	0,04%
CROSSJECT CW 06-22	EUR	0,0443	359,49 €	0,00%
ACTIONS FRANCE			22 495 770,63 €	38,71%
BANK OF IRELAND	EUR	5,962	2 515 964,00 €	4,33%
ACTIONS IRLANDE			2 515 964,00 €	4,33%
ASML	EUR	594,2	2 953 174,00 €	5,08%
ABN AMRO	EUR	14,228	2 048 832,00 €	3,53%
STELLANTIS	EUR	16,968	1 611 960,00 €	2,77%
PROSUS	EUR	73,44	1 505 520,00 €	2,59%
ASM INTERNATIONAL	EUR	302	1 328 800,00 €	2,29%
SHELL	EUR	22,57	1 015 650,00 €	1,75%
ACTIONS PAYS-BAS			10 463 936,00 €	18,01%
GALP ENERGIA	EUR	9,778	606 236,00 €	1,04%
ACTIONS PORTUGAL			606 236,00 €	1,04%
GN STORE NORD	DKK	397,6	1 148 685,15 €	1,98%
WILLIAM DEMANT	DKK	291	586 543,76 €	1,01%
AMBU	DKK	139,25	479 017,46 €	0,82%
COLOPLAST	DKK	958,4	437 866,67 €	0,75%
ACTIONS DANEMARK			2 652 113,04 €	4,56%
ASTRAZENECA	GBP	86,17	621 769,51 €	1,07%
LLOYDS BANKING	GBP	0,5105	613 928,54 €	1,06%
DIAGEO	GBP	37,23	582 047,55 €	1,00%
ACTIONS ROYAUME-UNI			1 817 745,60 €	3,13%
ERICSSON	SEK	114,8	1 280 541,52 €	2,20%
SINCH	SEK	94,14	430 805,61 €	0,74%
ACTIONS SUEDE			1 711 347,13 €	2,94%
SIKA	CHF	321,1	1 851 787,77 €	3,19%
SONOVA	CHF	327	1 194 348,33 €	2,06%
ACTIONS SUISSE			3 046 136,10 €	5,24%
ACTIF NET			58 115 325,29 €	100,00%

Janvier 2022

Part P au 28 janvier 2022 : 74,35 €

Encours du fonds en millions d'euros : 88,76

Optigest Patrimoine



FR0010733261



COMMENTAIRE DE GESTION

Ce premier mois de l'année a été marqué par un retour de la volatilité sur les marchés financiers. La nette hausse de l'inflation américaine (7% en rythme annuel) a suscité une réaction des banquiers centraux. L'intervention de Jerome Powell concernant le processus de remontée des taux d'intérêt directeurs et de la réduction du bilan de la FED pour « empêcher l'inflation de s'enraciner », ainsi que la crainte de la montée des tensions entre la Russie et l'Otan ont entraîné une réaction négative des marchés.

Sur la période, l'indicateur de référence a baissé de -2,54%. Dans cet environnement, Optigest Patrimoine a baissé de -1,43% au cours du mois.

Sur la partie taux, le fonds a maintenu son niveau d'exposition aux dettes souveraines des pays émergents, notamment en Chine, à 29%. Les obligations convertibles ont été cédées, ce qui diminue l'exposition aux taux à 30,3%.

Sur la partie actions, l'exposition a été portée à 61%. Les positions liées au secteur de l'énergie (Total et Shell) ont été renforcées, ainsi que Boston Scientific dans le secteur de la santé. Target a été cédée au profit de LVMH.

Sur 5 ans, la performance annualisée est de +3,62% et la volatilité de 7,75%.

CARACTERISTIQUES

OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE **

Code ISIN part P : FR0010733261

Code Bloomberg : OPTDIVE FP

* **Indicateur de référence** : Composite : 50% de l'indice MSCI All Country World Index (ACWI) en euros, dividendes nets réinvestis et 50% de l'indice Citigroup WGBI All Maturities en euros, coupons nets réinvestis

Valorisation : Hebdomadaire

Frais de gestion annuels : 1,794 % TTC maximum pour la part P

Frais de gestion indirects : 2,392 % TTC maximum

Commission de souscription maximale : 4,5 % maximum dont 0 % acquis à l'OPCVM

Commission de rachat maximale : Néant

Gestion collégiale assurée par : Xavier Gérard, Jacques de Panisse Passis et Eric Gérard

Classification AMF : Diversifiés

Durée minimale de placement recommandée : Supérieure à trois ans

Souscripteurs concernés : Personnes physiques et investisseurs institutionnels

Affectation des résultats : Capitalisation

Date de lancement : 21 juin 2001

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

** Depuis sa création et jusqu'au 31 octobre 2014, le fonds ne respectait pas les limites d'investissement et ratios réglementaires de dispersion des risques propres aux OPCVM relevant de la Directive Européenne 2009/65/CE.

OBJECTIF DE GESTION

La gestion vise à obtenir une performance supérieure à l'indicateur de référence (Composite) composé à 50% de l'indice MSCI All Country World Index (ACWI) en euros, dividendes nets réinvestis, et à 50% de l'indice Citigroup WGBI All Maturities en euros, coupons nets réinvestis.

Optigest Patrimoine est géré de manière discrétionnaire avec une politique active d'allocation d'actifs investis en valeurs internationales.

PERFORMANCE CUMULÉE SUR 5 ANS GLISSANTS (BASE 100)



Optigest Patrimoine

Source : Optigestion et Bloomberg

Jusqu'au 19 décembre 2011, l'OPCVM ne présentait aucun indicateur de référence. A compter de cette date, l'indicateur de référence Composite* a été introduit.

PERFORMANCES NETTES ET VOLATILITÉS

	Optigest Patrimoine (Part P)		Indicateur de référence *	
	Performance	Volatilité	Performance	Volatilité
2022	-1,43 %	-	-2,53 %	-
2021	12,43 %	8,06 %	13,82 %	6,11 %
2020	-3,84 %	10,22 %	3,83 %	11,47 %
2019	12,91 %	4,63 %	18,39 %	5,20 %
2018	-3,68 %	8,67 %	-0,34 %	7,43 %

Source : Optigestion et Bloomberg

PERFORMANCES MENSUELLES NETTES EN %

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2022	-1,43												-1,43
2021	0,21	-0,25	3,28	1,70	-0,26	2,69	-0,11	1,03	-1,09	1,24	1,45	1,97	12,43
2020	0,99	-3,08	-6,41	2,16	-0,51	-0,38	1,27	2,73	-2,45	0,11	2,86	-0,78	-3,84
2019	2,95	2,81	1,91	1,37	-2,22	1,70	2,99	-0,51	0,52	-1,37	1,08	1,13	12,91
2018	0,00	-2,10	-1,69	3,23	2,19	-0,89	2,07	-0,25	0,15	-5,07	0,99	-3,86	-3,68

Source : Optigestion et Bloomberg

PROFIL DE RISQUE DICI

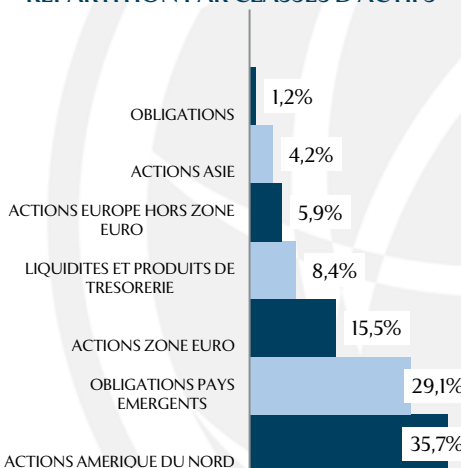
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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

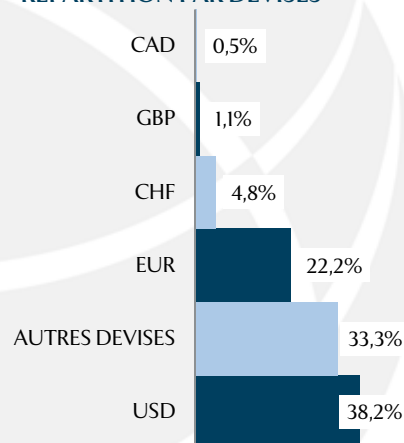
Les performances de l'OPCVM et celles de l'indicateur de référence Composite* sont calculées dividendes nets réinvestis.

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

REPARTITION PAR CLASSES D'ACTIFS



RÉPARTITION PAR DEVISES



Optigest Patrimoine

Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
LIQUIDITES	EUR		4 826 745,98 €	5,44%
LIQUIDITES	USD		2 650 240,47 €	2,99%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			7 476 986,45 €	8,42%
M&G OPTIMAL INCOME FUND EURO CLASS C-I	EUR	10,8037	1 080 370,00 €	1,22%
OBLIGATIONS			1 080 370,00 €	1,22%
GAVEKAL CHINA FIXED INCOME UCITS A EUR	EUR	185,79	8 174 760,00 €	9,21%
PICTET CHINESE LOCAL CURRENCY DEBT I	EUR	114,94	7 930 860,00 €	8,94%
GAVEKAL CHINA ONSHORE RMB FUND	EUR	112,56	6 303 360,00 €	7,10%
PICTET-ASIAN LOCAL CURRENCY DEBT I	EUR	168,78	3 375 600,00 €	3,80%
OBLIGATIONS PAYS EMERGENTS			25 784 580,00 €	29,05%
AIR LIQUIDE	EUR	151,2	2 646 000,00 €	2,98%
TELEFONICA	EUR	4,163	2 031 860,39 €	2,29%
CHRISTIAN DIOR	EUR	670	2 010 000,00 €	2,26%
STELLANTIS	EUR	17,068	1 962 820,00 €	2,21%
VOLKSWAGEN PREF	EUR	183,6	1 836 000,00 €	2,07%
ROYAL DUTCH SHELL	EUR	22,795	1 367 700,00 €	1,54%
TOTAL	EUR	51,24	1 024 800,00 €	1,15%
LVMH	EUR	716,4	895 500,00 €	1,01%
ACTIONS ZONE EURO			13 774 680,39 €	15,52%
NESTLE	CHF	118,06	2 559 597,22 €	2,88%
ROCHE	CHF	355,45	1 712 516,86 €	1,93%
LINDE	GBP	275,9	965 650,00 €	1,09%
ACTIONS EUROPE HORS ZONE EURO			5 237 764,08 €	5,90%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	312,9	3 933 022,09 €	4,43%
MICROSOFT	USD	308,26	3 736 317,11 €	4,21%
ALPHABET	USD	2667,02	3 472 058,72 €	3,91%
ENTERPRISE PRODUCTS	USD	23,66	3 186 388,94 €	3,59%
APPLE	USD	170,33	2 599 757,59 €	2,93%
UNITED HEALTH	USD	466,06	2 510 648,23 €	2,83%
WAL-MART	USD	137,52	2 098 976,48 €	2,36%
AMAZON.COM	USD	2879,56	2 068 277,97 €	2,33%
FACEBOOK	USD	301,71	1 571 124,08 €	1,77%
NIKE	USD	145,91	1 375 520,74 €	1,55%
BOSTON SCIENTIFIC	USD	42,74	1 343 059,80 €	1,51%
MASTERCARD	USD	382,51	755 541,39 €	0,85%
VISA	USD	228	716 466,15 €	0,81%
TMOBILE	USD	108,65	585 293,59 €	0,66%
THERMO FISHER	USD	572,03	513 584,13 €	0,58%
BARRICK GOLD	CAD	18,56	419 624,64 €	0,47%
DIGITAL REALTY TRUST	USD	148,88	401 005,57 €	0,45%
EQUINIX	USD	707,56	381 159,99 €	0,43%
ACTIONS AMERIQUE DU NORD			31 667 827,21 €	35,68%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	117,61	1 900 682,35 €	2,14%
SAMSUNG ELECTRONICS	USD	1499,5	1 346 291,97 €	1,52%
TENCENT	HKD	460	476 903,58 €	0,54%
JD.COM	USD	266	13 114,62 €	0,01%
ACTIONS ASIE			3 736 992,52 €	4,21%
ACTIF NET			88 759 200,65 €	100,00%

Afin d'offrir la meilleure transparence, Optigestion communique la liste exhaustive des titres composant ses OPCVM.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les frais de gestion sont inclus dans les performances. Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement et ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil personnalisé. Sous réserve du respect de ses obligations, Optigestion ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement.

Pour plus d'informations, veuillez-vous référer au DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et au prospectus disponibles sur le site internet www.optigestion.com ou sur simple demande.

Pourquoi choisir Optigestion ?

Notre société, Optigestion a plus de 30 ans d'existence. Nous sommes une **équipe de 14 personnes dont 8 gérants**. Ceux qui ont 20 ans d'expérience, ou plus, sont challengés par des millennials imprégnés des concepts et techniques de la nouvelle économie.

Nous prenons le temps de connaître nos clients. Tout d'abord, en matière patrimoniale. Nous aidons chaque client à définir ses objectifs, à lister ses contraintes, à se poser les bonnes questions et à assurer une véritable cohérence entre les décisions prises.

1. Que de fois nous rencontrons de bonnes réponses apportées à de mauvaises questions. Nous sommes convaincus que **la véritable valeur ajoutée consiste à se poser les bonnes questions.**
2. Que de fois un schéma patrimonial n'est qu'une juxtaposition d'avis d'experts. Sans fil conducteur un tel schéma ne résistera pas à l'usure du temps car il n'est pas enraciné, pas consistant, trop complexe.
3. Que de fois le montage fiscal est insuffisamment ancré dans le droit civil ou néglige la sortie à terme.
4. Que de fois les recommandations manquent d'imagination, comme ces donations auxquelles on pourrait souvent substituer des cessions bien moins onéreuses.
5. Que de fois des points qui paraissent mineurs sont à tort négligés. La rédaction de la clause bénéficiaire d'un contrat d'assurance-vie par exemple. 3 lignes, peut-être, mais 3 lignes clés !

En lien avec un réseau de 11 experts, nous épaulons nos clients et leur famille, coordonnons leurs démarches auprès du fiscaliste, de l'expert-comptable, de l'avocat ou du notaire qui assureront l'élaboration du projet puis sa mise en œuvre.

Ce n'est qu'une fois cette première étape franchie que nous abordons **le cœur de notre métier, la gestion de fonds et la gestion de portefeuille sous mandat.**

Très bien, nous direz-vous, mais finalement, pourquoi choisir Optigestion ?

Tout d'abord, chez Optigestion, **vous existez. Chacun de nos clients existe !** Votre gérant vous connaît. Vous pouvez le joindre à tout moment, le soir ou le week-end, en cas de besoin. Il sera disponible.

Votre gérant peut vous expliquer les raisons des investissements qu'il a faits pour votre portefeuille, en lien avec l'équipe. Il en assume pleinement la responsabilité.

De plus, nous détenons 100% du capital de notre société. De ce fait nos équipes sont stables et motivées dans la durée. **Cette continuité est indispensable dans un métier qui repose sur la confiance.**

Enfin, chez Optigestion, nous investissons une part significative de nos actifs personnels dans les SICAV et les fonds que nous gérons. Comme nos clients, nous sommes concernés par les résultats obtenus. **Cette convergence d'intérêts est essentielle.**

Chez Optigestion, votre portefeuille peut détenir aussi bien **des titres vifs** que **des fonds gérés en interne** et/ou **des fonds extérieurs.**

Notre gestion repose sur quelques principes simples :

- Nous nous concentrons sur la **stratégie d'investissement et la sélection des sociétés**. En revanche, nous choisissons pour la partie crédit des fonds gérés par des actuaires, notamment pour les obligations convertibles et les obligations à haut rendement. Nous refusons d'investir dans des produits complexes ou structurés.
- Nous sélectionnons des marchés, des secteurs et des titres qui présentent **une relativement faible volatilité**. Paradoxalement, sur la durée, les valeurs à faible volatilité performant mieux que les valeurs à forte volatilité.
- **L'ouverture au monde est une marque de l'ADN Optigestion.** Elle nous paraît essentielle à une époque où la croissance, la création de richesses et l'innovation technologique ne sont plus l'apanage de l'Europe. Cette **compréhension des grandes tendances permet d'identifier des opportunités d'investissements**. Nous nous appuyons sur de nombreux bureaux d'études, aux Etats-Unis, en Europe et en Asie, afin d'être informés et réactifs.
- **Nous privilégions la croissance et la qualité.** La croissance des marchés, des chiffres d'affaires, des marges, des résultats, des free cash-flows, la qualité des équipes, de la stratégie, du bilan. Cette approche nous conduit souvent à investir dans des sociétés leaders sur des secteurs pionniers.



L'équipe de gestion



Jacques de PANISSE PASSIS
Président
Gérant & Associé



Xavier GERARD
Vice-Président
Gérant & Associé



Laurent MARNIER
Directeur
Gérant & Associé



France du HALGOUET
Directrice
Gérante & Associée



Eric GERARD
Directeur
Gérant et Associé



Nicolas de ZALUSKI
Secrétaire général



Nicolas DOMONT
Gérant d'OPCVM



Benjamin PHILIPPE
Gérant privé

Pour s'informer

Pour obtenir des informations sur les trois OPCVM présentés, nous restons à votre disposition.

Optigest Patrimoine

FR0010733261

Optigest Europe

FR0010236760

Optigest Monde

FR0010106450

Eric GERARD
Tél. : +33 1 73 11 00 19
E-mail : egerard@optigestion.com

Côme CHAUFOR
Tél. : +33 1 73 11 00 08
E-mail : cchaufour@optigestion.com

Optigestion

39, avenue Pierre 1er de Serbie
75008 PARIS

Tél. +33 1 73 11 00 00 - Fax +33 1 73 11 00 01

www.optigestion.com

S.A.S. au capital de 1 136 000 euros R.C.S. Paris B 340 349 562
Société de gestion de portefeuilles, agréée par l'AMF le 24 janvier 1997 sous le n° GP 90002

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les frais de gestion sont inclus dans les performances.

Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement et ne constitue ni une offre de souscription, ni un conseil personnalisé. Sous réserve du respect de ses obligations, Optigestion ne pourra être tenue responsable des conséquences financières ou de quelque nature que ce soit résultant de l'investissement.

Pour plus d'informations, veuillez-vous référer au DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et au prospectus disponibles sur le site internet www.optigestion.com ou sur simple demande.



Optigestion

39, avenue Pierre 1er de Serbie
75008 PARIS
Tél. +33 1 73 11 00 00 - Fax +33 1 73 11 00 01
www.optigestion.com

S.A.S. au capital de 1 136 000 euros R.C.S. Paris B 340 349 562
Société de gestion de portefeuilles, agréée par l'AMF le 24 janvier 1997 sous le n° GP 90002

www.optigestion.com