

## Enfin! - Edito mars 2024

Sommaire

**Edito** 

Optigest Patrimoine

**Optigest Europe** 

**Optigest Monde** 

Pourquoi choisir Optigestion?

L'équipe de gestion

Pour s'informer



39, av Pierre Ier de Serbie 75008 PARIS Tél. 01 73 II 00 00 Fax 01 73 II 00 01 es statistiques publiées ces derniers jours témoignent d'un indéniable coup de frein de l'économie américaine et confirment le tassement de l'inflation. Les conditions requises pour une baisse des taux directeurs - tant attendue par Wall Street – s'accumulent. Les intervenants tablent désormais sur une probable intervention de la FED au début de l'été.

Bien sûr, il faut demeurer prudent: malgré les ajustements appliqués aux calculs pour intégrer les décalages liés aux saisons, les conditions climatiques hivernales peuvent être en grande partie responsables de ce ralentissement soudain. S'il faut de ce fait attendre la confirmation de la tendance, celle-ci semble néanmoins se mettre en place.

Les marchés financiers américains ont été portés ces derniers mois par la qualité des résultats publiés. Récemment, les dirigeants d'entreprise ont cependant fait part d'anticipations souvent plus mesurées pour les trimestres à venir.

L'enclenchement d'une série de baisses des taux directeurs permettrait d'améliorer sensiblement la valorisation des profits et de contribuer ainsi à une nouvelle appréciation des cours de bourse. Il faudra seulement s'assurer que le bénéfice de taux plus bas ne soit pas annulé par le poids de bénéfices moindres. En un mot, un coût du crédit plus modeste ne peut compenser une dégradation trop marquée des résultats.

Après avoir souhaité une activité plus modérée, les investisseurs vont craindre un ralentissement trop prononcé!

En Chine, la consommation ne repart pas. Traumatisés par la faillite de grandes sociétés immobilières qui fragilisent la valeur de leur patrimoine laborieusement acquis au cours des années, les chinois préfèrent épargner. L'économie ralentit – elle atteindra péniblement 4% à 5% en 2024 - et s'oriente dès lors vers l'exportation.

Les restrictions imposées par les Etats-Unis réduisent les débouchés et pourraient être encore renforcées en cas de succès de Donald Trump aux présidentielles. De ce fait, la Chine se concentre sur l'Europe qui accueille généreusement ses produits, bien plus compétitifs que les productions européennes,

pénalisées par des charges et des normes toujours plus lourdes qu'elles sont les seules à supporter.

La concurrence déloyale des produits chinois, encouragée par des instances européennes peu responsables, contribue à la dégradation continue de nombreuses industries européennes.

La situation est préoccupante en Allemagne, fragilisée notamment par sa politique énergétique, mais elle se dégrade également en France. En dehors de *l'informatique* et du *textile* tous les secteurs affichent des performances en baisse depuis janvier 2020. Les derniers chiffres sont fâcheux.

Cette situation est sans doute à rapprocher du virage opéré récemment par Bruno Le Maire qui souhaite instamment faire 10 milliards d'économie. Il est probable que le ralentissement à l'œuvre est annonciateur de moindres recettes fiscales. Or le Ministre des Finances est conscient qu'il serait déraisonnable d'afficher un déficit budgétaire significativement supérieur aux prévisions, étant donné l'ampleur de l'endettement de la France. Nul ne sait quand les marchés considèrent que la limite a été franchie et que le pays débiteur ne mérite plus la confiance qui lui fut longtemps accordée. La France pourrait bien être entrée dans cette zone grise où la crédibilité peut être à tout moment enta-

Le parcours des indices d'actions s'est révélé particulièrement favorable depuis le début de l'année. Cependant il faut garder à l'esprit que cette année 2024 va connaître des changements politiques et économiques majeurs, du fait des élections et d'une croissance défaillante qui va réenclencher un courant désinflationniste. Le calendrier des chamboulements qui vont en résulter est encore difficilement prévisible. Il n'en sera pas moins déterminant.

Sachant que la gestion passive est à l'origine de 70% des flux. Les réallocations qui seront décidées par ces gestions algorithmiques entraîneront des revirements et des réorientations à ne pas manquer.

Plus que jamais, le comportement des marchés mérite la plus grande attention.

Rédigé le 6 mars 2024

## Février 2024

Part P au 23 février 2024 : **79,76** € Encours du fonds en millions d'euros: 99,13

## Optigest Patrimoine \*\*\*\*\*\* FR0010733261



#### **COMMENTAIRE DE GESTION**

En février, la croissance économique des Etats-Unis a rebondi au quatrième trimestre, cependant, l'industrie est confrontée à des défis majeurs, comme en témoigne la baisse significative de la production industrielle. En Europe, une récession industrielle persistante contraste avec une légère baisse de l'inflation, tandis que les tensions salariales demeurent une préoccupation constante.

En février, Optigest Patrimoine a progressé de +3,77%, surperformant son indice de référence de +1,6%, qui a progressé de 2,17%.

Concernant la partie taux, le fonds a réduit son niveau d'exposition à 30% et a conservé les durations courtes, dans cet environnement où les taux ne baissent pas. L'exposition aux obligations à haut rendement s'élève à près de 8% et celle aux obligations des pays émergents à

L'exposition aux actions a été augmentée à 62,5%. Des arbitrages ont été effectués avec la réduction d'Apple et la vente de Nestlé au profit de L'Oréal et d'Amazon, qui ont été renforcées. La part des liquidités et produits de trésorerie d'Optigest Patrimoine s'établit à près de 7%.

A fin février, Optigest Patrimoine affiche une performance de +6,12% depuis le début de l'année par rapport à son indice de référence qui progresse de +3,06%.

### **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 Ier de Serbie 75008 PARIS

Tél.: +33 173 11 00 00

Dépositaire: CIC Market Solutions

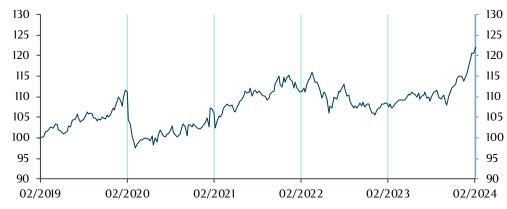
\*\* Depuis sa création et jusqu'au 31 octobre 2014, le fonds ne respectait pas les limites d'investissement et ratios réglementaires de dispersion des risques propres aux OPCVM relevant de la Directive Européenne 2009/65/CE.

#### **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

	<b>Optigest Patrim</b>	oine (Part P)	Indicateur de référence *			
	Performance	Performance   Volatilité   Pe		Volatilité		
2024	6,12 %	-	3,06 %	-		
2023	8,72 %	5,26 %	9,84 %	6,99 %		
2022	-8,35 %	7,59 %	-12,96 %	9,79 %		
2021	12,43 %	8,06 %	13,82 %	6,11%		
2020	-3,84 %	10,22 %	3,83 %	11,47 %		

Source: Optigestion et Bloomberg

#### PERFORMANCES MENSUELLES NETTES EN %

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2024	2,26	3,77											6,12
2023	2,31	-0,57	1,21	0,45	0,92	0,57	0,26	-1,00	-0,60	-1,37	4,32	2,02	8,72
2022	-1,43	-1,91	2,50	-0,59	-2,17	-3,15	3,56	0,44	-4,23	1,10	-0,10	-2,41	-8,35
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	0,00	-3,08	-6,41	2,16	-0,51	-0,38	1,27	2,73	-2,45	0,11	2,86	-0,78	-3,84

Source: Optigestion et Bloomberg

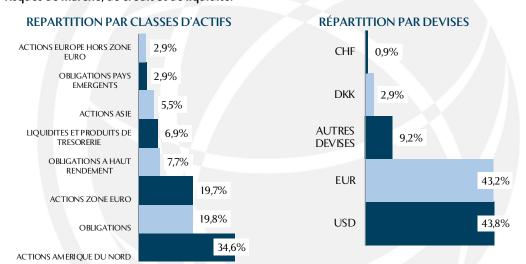
## **PROFIL DE RISQUE DIC**

2 3 4 A risque plus faible 1 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.



## **Optigest Patrimoine**

Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
UNION MONEPLUS IC	EUR	612425,99	4 286 981,93 €	4,32%
LIQUIDITES	EUR		1 370 400,94 €	1,38%
LIQUIDITES	CHF		891 776,42 €	0,90%
LIQUIDITES	USD		328 364,52 €	0,33%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			6 877 523,81€	6,94%
CM-AM SHORT TERM BONDS IC	EUR	104487,89	4 701 955,05 €	4,74%
ISHARES \$ TREASURY BOND 1-3YR UCITS ETF EUR	EUR	4,81	3 848 000,00 €	3,88%
LYXOR US TREASURY 10+Y ETF	EUR	104,734	3 677 933,65 €	3,71%
AXIOM SHORT DURATION BOND FUND	EUR	1097,23	2 962 521,00 €	2,99%
M&G OPTIMAL INCOME FUND EURO CLASS C-I	EUR	10,5304	2 527 296,00 €	2,55%
PICTET EUR CORPORATE BONDS I EUR	EUR	207,22	1864980,00€	1,88%
OBLIGATIONS			19 582 685,70 €	19,75%
MUZINICH EUROPEYIELD FUND HEDGED EURO H	EUR	146,59	4 690 880,00 €	4,73%
MUZINICH AMERICAYIELD FUND HEDGED EURO H	EUR	116,16	2 090 880,00 €	2,11%
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	EUR	4,4027	880 540,00 €	0,89%
OBLIGATIONS A HAUT RENDEMENT			7 662 300,00 €	7,73%
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT I	EUR	167,43	2 678 880,00 €	2,70%
GAVEKAL CHINA ONSHORE RMB FUND	EUR	110,68	221 360,00 €	0,22%
OBLIGATIONS PAYS EMERGENTS			2 900 240,00 €	2,93%
LVMH	EUR	850,1	3 145 370,00 €	3,17%
AIR LIQUIDE	EUR	189,5	3 032 000,00 €	3,06%
L'OREAL	EUR	450,2	2 611 160,00 €	2,63%
SAFRAN	EUR	193,02	2 509 260,00 €	2,53%
TOTAL	EUR	59,66	2 147 760,00 €	2,17%
SHELL	EUR	29,54	1765 960,28 €	1,78%
ASML	EUR	865	1730 000,00 €	1,75%
HERMES	EUR	2301	1150 500,00 €	1,16%
CHRISTIAN DIOR	EUR	794,5	794 500,00 €	0,80%
FERRARI	EUR	386	656 200,00 €	0,66%
SHELL	EUR	0	19 004,72 €	0,02%
ACTIONS ZONE EURO			19 561 715,00 €	19,73%
NOVO NORDISK	DKK	849	2 847 235,26 €	2,87%
ACTIONS EUROPE HORS ZONE EURO			2 847 235,26 €	2,87%
MICROSOFT	USD	410,34	4740 088,72 €	4,78%
ALPHABET	USD	143,96	3 192 902,69 €	3,22%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	417,22	3 084 520,84 €	3,11%
VISA	USD	283,6	2 882 912,85 €	2,91%
MASTERCARD	USD	473,42	2 625 006,93 €	2,65%
MCDONALD'S	USD	297,75	2 201 275,30 €	2,22%
COSTCO	USD	737,93	2 045 827,56 €	2,06%
META PLATFORMS	USD	484,03	2 012 877,74 €	2,03%
AMAZON.COM	USD	174,99	1 697 990,02 €	1,71%
APPLE	USD	182,52	1686 720,27 €	1,70%
AMERICAN EXPRESS	USD	214,56	1229342,94€	1,24%
SYNOPSYS	USD	575,65	1 063 949,73 €	1,07%
JPMORGAN CHASE	USD	183,99	1 020 182,98 €	1,03%
UNITED HEALTH	USD	527,24	974 475,56 €	0,98%
COCA COLA	USD	61,2	904 907,13 €	0,91%
LYXOR MSCI BRAZIL	EUR	21,49	859 600,00 €	0,87%
BOSTON SCIENTIFIC	USD	67	804 916,37 €	0,81%
ELI LILLY	USD	769,54	711 154,24 €	0,72%
INTUIT	USD	659,81	548 774,60 €	0,55%
MICROSOFT	USD	0	6 064,60 €	0,01%
VISA	USD	0	3 700,21 €	0,00%
META PLATFORMS	USD	0	1 455,50 €	0,00%
ELILILLY	USD	0	840,96€	0,00%
ACTIONS AMERIQUE DU NORD			34 299 487,74 €	34,60%
LYXOR MSCI INDIA ETF	EUR	28,893	2 889 300,00 €	2,91%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	129,53	2 513 751,04 €	2,54%
ACTIONS ASIE			5 403 051,04 €	5,45%
ACTIF NET			99 134 238,55 €	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 disponible sur le site internet www.optigestion.com ou sur simple demande.

## Février 2024

Action C au 29 février 2024 : 171,16 € Encours en millions d'euros: 52,96

## Optigest Europe FR0010236760



### **COMMENTAIRE DE GESTION**

En février, les publications de résultats des entreprises ainsi que leurs perspectives ont mené la danse sur les marchés financiers engendrant quelques grands écarts.

Parallèlement, les statistiques de l'inflation publiées aux Etats-Unis, n'ont pas plaidé pour une baisse des taux au premier semestre et le dollar s'est apprécié à 1,08 contre l'euro. L'once d'or s'est stabilisée autour de 2 050 dollars et le baril de pétrole (Brent) est remonté à 83 dollars.

Au cours du mois, l'indice de référence de la SICAV, l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis, progresse de +5,04% et Optigest Europe de +4,50%.

La SICAV a maintenu son taux d'exposition aux actions à 98% jusqu'à la fin de la publication des résultats, qui pour l'ensemble des valeurs détenues ont été supérieurs aux attentes des analystes. Il a été ramené à 81% fin février.

En effet, la dernière semaine du mois a été marquée par l'allègement de Ferrari, Hermès, ASML, Rheinmetal, Novo Nordisk, Edenred, Essilor, Investor ainsi que par la cession de Nvidia et des deux ETF exposés aux valeurs de moyennes capitalisations en Europe. En revanche, des positions sur Allianz et Wendel ont été initiées.

## **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 : 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, France du Halgouët & 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 Ier de Serbie

75008 PARIS

Tél.: +33 1 73 11 00 00

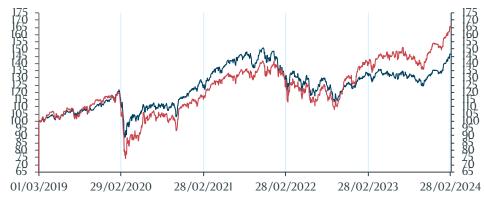
Dépositaire : CIC Market Solutions

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

	TEM ONWANCES NETTES ET VOEATHEITES									
	Optigest E (Part	•	Indicateur de	référence *						
	Performance	Volatilité	Performance	Volatilité						
2024	8,33 %	-	8,13 %	-						
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											8,33
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

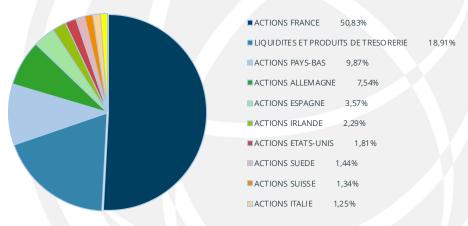
A risque plus faible 3 4 5 A risque plus élevé 2 6 7

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

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 GEOGRAPHIQUE



# Optigest Europe

Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
LIQUIDITES	EUR		3 296 042,09 €	6,22%
LIQUIDITES	DKK		1 355 856,12 €	2,56%
LIQUIDITES	SEK		461 244,14 €	0,87%
UNION MONEPLUS IC	EUR	612717,63	4 901 741,04 €	9,26%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE		,,,,	10 014 883,39 €	18,91%
DEUTSCHE BOERSE	EUR	193,6	1548 800,00€	2,92%
RHEINMETALL	EUR	424	1060 000,00 €	2,00%
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	21,985	879 400,00 €	1,66%
ALLIANZ	EUR	253,85	507 700,00 €	0,96%
ACTIONS ALLEMAGNE			3 995 900,00 €	7,54%
INDITEX	EUR	41,01	779 190,00 €	1,47%
BANCO SANTANDER	EUR	3,8455	730 645,00 €	1,38%
AMADEUS	EUR	54,38	380 660,00 €	0,72%
ACTIONS ESPAGNE		,,,,,	1890495,00€	3,57%
TOTAL	EUR	58,99	2 654 550,00 €	5,01%
CHRISTIAN DIOR	EUR	800,5	2 561 600,00 €	4,84%
LVMH	EUR	842,8	1854160,00€	3,50%
ESSILOR	EUR	196,16	1647744,00€	3,11%
SANOFI	EUR	87,89	1 625 965,00 €	3,07%
L'OREAL	EUR	441,7	1590120,00€	3,00%
CAP GEMINI	EUR	224,7	1572 900,00 €	2,97%
AIR LIQUIDE	EUR	187,9	1550175,00€	2,93%
SAFRAN	EUR	193,7	1549 600,00€	2,93%
HERMES	EUR	2313	1 422 495,00 €	2,69%
EURONEXT	EUR	85,25	1304325,00€	2,46%
THALES	EUR	137,05	1301975,00€	2,46%
DASSAULT SYSTEMES	EUR	43,185	1 295 550,00 €	2,45%
AIRBUS	EUR	152,94	1 254 108,00 €	2,37%
SCHNEIDER	EUR	209,8	1090 960,00€	2,06%
PERNOD-RICARD	EUR	154,55	958 210,00 €	1,81%
EDENRED	EUR	45,79	641 060,00 €	1,21%
BNP PARIBAS	EUR	55,38	553 800,00 €	1,05%
WENDEL	EUR	90,45	488 430,00 €	0,92%
ACTIONS FRANCE			26 917 727,00 €	50,83%
ACCENTURE	USD	374,78	1 213 441,26 €	2,29%
ACTIONS IRLANDE			1 213 441,26 €	2,29%
FERRARI	EUR	389,9	662 830,00 €	1,25%
ACTIONS ITALIE			662 830,00€	1,25%
ASML	EUR	870,5	3 482 000,00 €	6,57%
ASM INTERNATIONAL	EUR	563,7	1747 470,00€	3,30%
ACTIONS PAYS-BAS			5 229 470,00€	9,87%
NOVO NORDISK	DKK	819,7	604 839,14 €	1,14%
ACTIONS DANEMARK			604 839,14 €	1,14%
INVESTOR	SEK	260,4	762 259,71 €	1,44%
ACTIONS SUEDE			762 259,71 €	1,44%
NESTLE	CHF	91,76	711 496,71 €	1,34%
ACTIONS SUISSE			711 496,71 €	1,34%
MICROSOFT	USD	413,64	956 614,25€	1,81%
MICROSOFT	USD	0	1 214,15 €	0,00%
ACTIONS ETATS-UNIS			957 828,40 €	1,81%
ACTIONS LIATS-UNIS			337 020, <del>10</del> C	.,0.70

## Février 2024

Action C au 29 février 2024 : **356,98 €** Encours en millions d'euros : 104,39

# Optigest Monde RR0010106450



#### **COMMENTAIRE DE GESTION**

En février, la saison des résultats du quatrième trimestre a animé les marchés financiers. Dans l'ensemble, ces résultats ont surpassé les attentes des analystes, avec une augmentation de 7%, mais cette tendance a varié selon les secteurs d'activité. Bien que l'inflation ait montré des signes de stabilisation, les banquiers centraux demeurent attentifs aux indicateurs macroéconomiques et maintiennent, pour leur politique l'instant, monétaire conséquence.

Dans ce contexte, la tendance haussière s'est maintenue sur les marchés actions en Europe, avec le Stoxx Europe 600 (+3,3%) et le CAC 40 (+3,5%). Aux Etats-Unis, le S&P 500 en euros a progressé de +5,8% et le Nasdaq de +6,7%. Au Japon, la dynamique reste positive avec une hausse de +2,5% et la Chine retrouve des couleurs avec Hong Kong qui a vu son marché progresser de +6,9%.

En synthèse, le MSCI All Country World Index en euros dividendes nets réinvestis, a enregistré une hausse de +4,69% en février. L'action C de la SICAV Optigest Monde a surperformé avec une progression de +7,64% au cours du mois.

Optigest Monde a diminué son exposition aux actions à hauteur de 89%. Des arbitrages ont été réalisés avec la vente de Zoetis, la réduction d'Adobe et de Palo Alto ainsi que la prise de bénéfice sur Nvidia au profit du renforcement d'Arista Networks, d'Amazon et de Synopsys. Les Etats-Unis représentent 62% de l'exposition, l'Europe près de 20 %, et l'Asie 7%. Le montant des liquidités et des produits de trésorerie s'élève à 10% de la SICAV.

À fin février, Optigest Monde affiche une performance de +12,97% depuis le début de l'année, soit une surperformance de +5,88%, par rapport à son indice de référence, le MSCI All Country World Index en euros dividendes nets réinvestis. Sur 5 ans, Optigest Monde enregistre une performance annualisée de +10,69%.

#### CARACTERISTIQUES

OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE

Code ISIN action 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 ler de Serbie

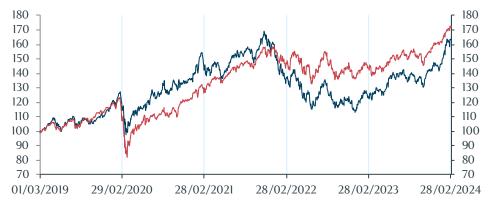
75008 PARIS

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 Mon					
	Performance	Performance Volatilité Per		Volatilité		
2024	12,97 %	-	7,08 %	-		
2023	27,71 %	13,70 %	18,06 %	10,73 %		
2022	-28,70 %	21,44 %	-13,01 %	17,75 %		
2021	17,06 %	16,84 %	27,54 %	11,46 %		
2020	20,21 %	24,92 %	6,65 %	28,15 %		

#### PERFORMANCES MENSUELLES NETTES EN %

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2024	4,95	7,64											12,97
2023	8,79	-0,92	5,83	-1,90	6,88	2,55	1,79	-2,04	-3,48	-1,89	7,80	2,28	27,71
2022	-8,49	-6,26	2,07	-6,56	-3,58	-6,62	11,29	-3,83	-7,96	4,44	2,32	-8,06	-28,70
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

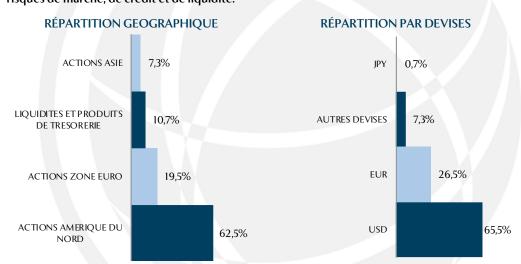
Source: Optigestion et Bloomberg

## PROFIL DE RISQUE DIC 2 3 4 5 6 7 A ri

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.



# Optigest Monde

Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
LIQUIDITES	EUR		4 176 563,98 €	4,00%
LIQUIDITES	USD		3 197 043,48 €	3,06%
UNION MONEPLUS IC	EUR	612717,63	3 063 588,15 €	2,93%
LIQUIDITES	JPY		737 697,81 €	0,71%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			11 174 893,42 €	10,71%
ASML	EUR	870,5	4 004 300,00 €	3,84%
SAFRAN	EUR	193,7	3 525 340,00 €	3,38%
HERMES	EUR	2313	3 006 900,00 €	2,88%
LVMH	EUR	842,8	2 949 800,00 €	2,83%
FERRARI	EUR	389,9	2 027 480,00 €	1,94%
L'OREAL	EUR	441,7	1766 800,00€	1,69%
ASM INTERNATIONAL	EUR	563,7	1578 360,00€	1,51%
CHRISTIAN DIOR	EUR	800,5	1520 950,00€	1,46%
ACTIONS ZONE EURO			20 379 930,00 €	19,52%
NVIDIA	USD	791,12	6 732 936,17 €	6,45%
META PLATFORMS	USD	490,13	5 984 936,17 €	5,73%
MICROSOFT	USD	413,64	5 471 833,49 €	5,24%
AMAZON.COM	USD	176,76	5 150 730,80 €	4,93%
SALESFORCE	USD	308,82	4713718,78€	4,52%
ALPHABET	USD	138,46	3 970 638,30 €	3,80%
ARISTA NETWORKS	USD	277,54	3 543 063,83 €	3,39%
SYNOPSYS	USD	573,73	3 502 884,37 €	3,36%
COSTCO	USD	743,89	3 440 749,31 €	3,30%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	409,4	2 954 042,55 €	2,83%
MASTERCARD	USD	474,76	2 854 708,60 €	2,73%
VISA	USD	282,64	2 745 346,90 €	2,63%
APPLE	USD	180,75	2 675 300,65 €	2,56%
ADOBE	USD	560,28	2 073 191,49 €	1,99%
PALO ALTO NETWORKS	USD	310,55	1838 593,89 €	1,76%
AMERICAN EXPRESS	USD	219,42	1 217 872,34 €	1,17%
SERVICENOW	USD	771,34	1141 668,83 €	1,09%
BOOKING	USD	3468,83	1 123 117,95 €	1,08%
UNITED HEALTH	USD	493,6	1 050 212,77 €	1,01%
MSCI	USD	560,97	1037 872,34 €	0,99%
INTUIT	USD	662,89	674 541,17 €	0,65%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	USD	720,04	666 086,96 €	0,64%
INTUITIVE SURGICAL	USD	385,6	642 072,16 €	0,62%
MICROSOFT	USD	0	6 944,96 €	0,01%
META PLATFORMS	USD	0	4 273,82 €	0,00%
VISA	USD	0	3 535,62 €	0,00%
MSCI	USD	0	2 072,16 €	0,00%
ZOETIS	USD	0	1538,58€	0,00%
ACTIONS AMERIQUE DU NORD	002		65 224 484,96 €	62,48%
KIA	KRW	124500	2 593 443,83 €	2,48%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	128,67	2 380 573,54 €	2,28%
RENESAS ELECTRONICS	JPY	2454,5	985 012,66 €	0,94%
BYD COMPANY	HKD	193,3	913 667,19 €	0,88%
KEYENCE	JPY	70040	735 123,79 €	0,70%
ACTIONS ASIE	,	, 55 10	7 607 821,01 €	7,29%
ACTIF NET			104 387 129,39 €	100,00%



# Pourquoi choisir Optigestion?

otre société, Optigestion a plus de 37 ans d'existence. Nous sommes une équipe de 15 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 performent mieux que les valeurs à forte volatilité.
- C'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



Xavier GERARD Président Gérant Associé



Laurent MARNIER Vice-Président Gérant Associé



Jacques de PANISSE PASSIS Gérant Associé



France du HALGOUET Gérante Associée



Eric GERARD Gérant Associé



Nicolas de ZALUSKI Secrétaire général



Nicolas DOMONT Gérant Associé



**Benjamin PHILIPPE** Gérant Associé



Guillaume LAW YEE Analyste financier

## 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

Hugo SURJON Tél.: +33 1 73 11 00 02

E-mail: hsurjon@optigestion.com

## **Optigestion**

39, avenue Pierre Ier 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 1161 650 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 <a href="https://www.optigestion.com">www.optigestion.com</a> ou sur simple demande.



39, avenue Pierre Ier de Serbie 75008 PARIS Tél. +33 I 73 II 00 00 - Fax +33 I 73 II 00 01 www.optigestion.com

S.A.S. au capital de 1161 650 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