



Bien sûr ! - Edito avril 2024

Sommaire

Edito

Optigest Patrimoine

Optigest Europe

Optigest Monde

Pourquoi choisir Optigestion ?

L'équipe de gestion

Pour s'informer

La perspective d'une baisse des taux d'intérêt aux Etats-Unis s'éloigne. La vigueur de l'économie américaine sans reprise de l'inflation justifie pour l'instant le maintien du coût de l'argent à son niveau actuel.

Les dernières statistiques révèlent une accélération des créations d'emplois du secteur privé en mars. Simultanément, la croissance du salaire moyen continue de fléchir, à 4,1%, son plus bas niveau depuis presque trois ans. Ainsi, le principal facteur susceptible de réveiller l'inflation future semble maîtrisé.

En Europe, la situation est plus fragile et il semblerait que la BCE soit sans doute contrainte d'intervenir avant la FED. En effet, l'inflation ne cesse de refluer tandis que l'activité économique demeure dans l'ensemble bien médiocre, malgré des améliorations récentes qui mériteraient d'être confirmées.

Christine Lagarde devra cependant convaincre ses collègues allemands, très attentifs au moindre risque de résurgence inflationniste. Or, depuis mi-mars, les cours du pétrole ont progressé de plus de 10%. De plus, une diminution des taux directeurs européens devrait déclencher un affaiblissement de l'euro face au dollar, augmentant de ce fait le coût de l'énergie importée et plus généralement des matières premières, le plus souvent réglées en dollars. La modération ou la poursuite de la tendance haussière du pétrole, du cuivre, de l'aluminium ..., dans les semaines qui viennent, devrait encourager ou repousser la décision de baisse des taux directeurs européens.

Un troisième acteur mondial interfère dans ces jeux d'équilibre, la Chine. Le consommateur chinois ne s'est jamais vraiment remis de la crise du Covid. Cette demande domestique amoindrie se manifeste alors que l'industrie chinoise – portée par l'élan de la décennie 2010 – bénéficie de capacités de production inégalées, financées par des investissements considérables dans des secteurs souvent liés à des technologies récentes.

Tout naturellement, la production manufacturée chinoise, dotée de prix particulière-

ment compétitifs, après avoir saturé un marché intérieur plutôt réticent, s'est orientée vers l'exportation et plus précisément vers l'Europe. Les voitures électriques et les panneaux solaires chinois – parmi d'autres - viennent nourrir une désinflation européenne qui reconforte les instances politiques et financières. Malheureusement, dans le même temps, ces importations chinoises asphyxient sans vergogne l'industrie du vieux continent. Non seulement l'Europe n'a pas su inciter ses entreprises à investir, par une fiscalité appropriée, des charges sociales moins lourdes et des normes moins complexes, mais elle a ouvert ses marchés aux produits importés qu'elle exonère des contraintes imposées à ses propres membres.

Dans certains pays très endettés, la sanction pourrait être double. En bridant leurs investissements du fait d'une fiscalité plus élevée, les entreprises prépareront leur moindre compétitivité future tandis que le consommateur, appauvri par des prélèvements accrus, favorisera les produits les moins chers, fabriqués hors d'Europe.

Face à des puissances comme les Etats-Unis ou la Chine qui savent faire preuve de pragmatisme économique, l'Europe s'enlise dans l'idéologie de la bonne conscience.

Aux Etats-Unis, l'aide massive fournie à l'investissement par l'IRA (Inflation Reduction Act) dynamise l'activité et permet de renforcer une productivité grandissante. L'avance technologique américaine est dominante, le privilège de la monnaie de référence mondiale est un atout considérable qui demeure et facilite l'acceptation du niveau très élevé de la dette. Le monde politique américain, malgré des opinions qui paraissent divergentes, adhère à cette volonté de maintenir une suprématie mondiale. Deux constantes se retrouvent : la culture de la réussite et la perspective économique en toile de fond.

La cohérence des objectifs et la cohésion des acteurs sont des garanties de performance dans la durée. C'est ce qui explique la confiance de Wall Street et l'intérêt d'Optigestion pour le marché américain.



Optigestion

39, av Pierre 1er de Serbie
75008 PARIS
Tél. 01 73 11 00 00
Fax 01 73 11 00 01

COMMENTAIRE DE GESTION

En mars, pour le 5ème mois consécutif, les actions mondiales ont progressé, portées par la solidité de la croissance américaine, les attentes d'un assouplissement monétaire en juin et la thématique de l'Intelligence Artificielle.

L'euro a terminé le mois stable face au dollar, le baril de pétrole a continué sa progression à 88 dollars et l'once d'or a atteint un plus haut historique de 2 230 dollars.

Au cours du mois de mars, Optigest Patrimoine a progressé de +1,22% et son indice de référence de +2,09%.

Concernant la partie taux, le fonds a maintenu 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 près de 3%.

L'exposition aux actions a été maintenue à 63%. Des arbitrages ont été effectués avec la réduction d'Apple, de L'Oréal et de Mac Donald's, au profit de JP Morgan, d'Elly Lilly 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 mars, Optigest Patrimoine affiche une performance de +7,41% depuis le début de l'année par rapport à son indice de référence qui progresse de +5,22%.

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

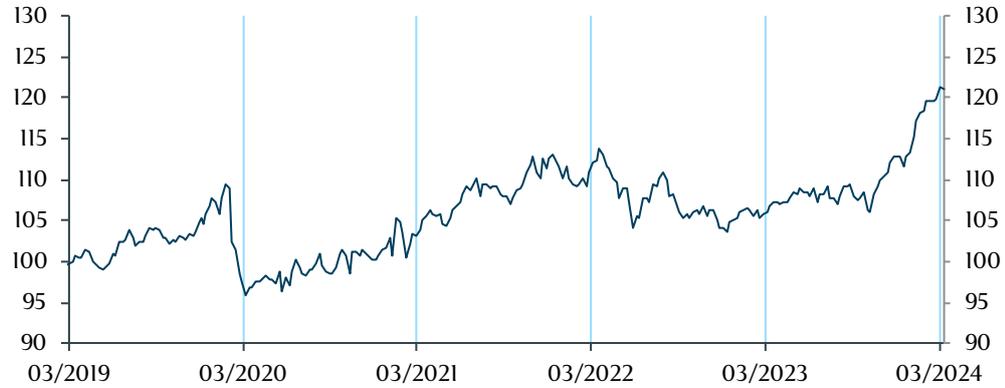
** Depuis sa création et jusqu'au 31 octobre 2014, le fonds ne respectait pas les limites d'investissement et ratios réglementaires de dispersion des risques propres aux OPCVM relevant de la Directive Européenne 2009/65/CE.

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
2024	7,41 %	-	5,22 %	-
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	1,22										7,41
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

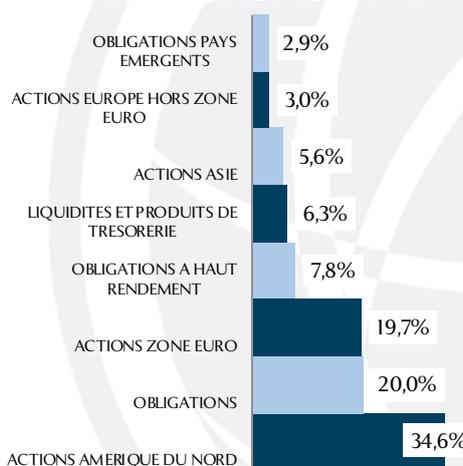
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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

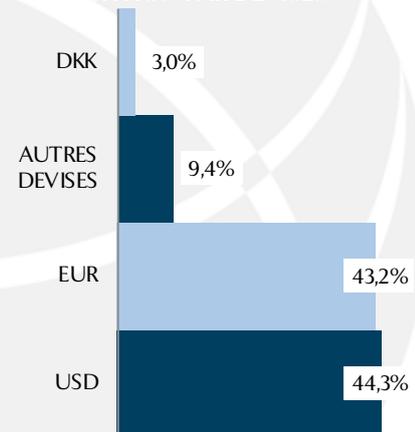
Les performances de l'OPCVM et celles de l'indicateur de référence Composite* sont calculées dividendes nets réinvestis.

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



Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
UNION MONEPLUS IC	EUR	614900,84	4 304 305,88 €	4,36%
LIQUIDITES	EUR		1 186 427,23 €	1,20%
LIQUIDITES	USD		716 568,24 €	0,73%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			6 207 301,35 €	6,29%
CM-AM SHORT TERM BONDS IC	EUR	104911,46	4 721 015,70 €	4,78%
ISHARES \$ TREASURY BOND 1-3YR UCITS ETF EUR	EUR	4,8235	3 858 800,00 €	3,91%
LYXOR US TREASURY 10+Y ETF	EUR	106,395	3 743 181,19 €	3,79%
AXIOM SHORT DURATION BOND FUND	EUR	1111,06	2 999 862,00 €	3,04%
M&G OPTIMAL INCOME FUND EURO CLASS C-I	EUR	10,6819	2 563 656,00 €	2,60%
PICTET EUR CORPORATE BONDS I EUR	EUR	209,53	1 885 770,00 €	1,91%
OBLIGATIONS			19 772 284,89 €	20,03%
MUZINICH EUROPEYIELD FUND HEDGED EURO H	EUR	147,07	4 706 240,00 €	4,77%
MUZINICH AMERICAYIELD FUND HEDGED EURO H	EUR	117,14	2 108 520,00 €	2,14%
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	EUR	4,307	861 400,00 €	0,87%
OBLIGATIONS A HAUT RENDEMENT			7 676 160,00 €	7,78%
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT I	EUR	167,24	2 675 840,00 €	2,71%
GAVEKAL CHINA ONSHORE RMB FUND	EUR	110,63	221 260,00 €	0,22%
OBLIGATIONS PAYS EMERGENTS			2 897 100,00 €	2,93%
AIR LIQUIDE	EUR	192,84	3 085 440,00 €	3,13%
LVMH	EUR	833,7	3 084 690,00 €	3,12%
SAFRAN	EUR	210,05	2 730 650,00 €	2,77%
TOTAL	EUR	63,47	2 284 920,00 €	2,31%
L'OREAL	EUR	438,65	1 973 925,00 €	2,00%
SHELL	EUR	30,955	1 850 551,81 €	1,87%
ASML	EUR	892,2	1 784 400,00 €	1,81%
HERMES	EUR	2366	1 183 000,00 €	1,20%
CHRISTIAN DIOR	EUR	776,5	776 500,00 €	0,79%
FERRARI	EUR	404	686 800,00 €	0,70%
TOTAL	EUR	0	26 640,00 €	0,03%
ACTIONS ZONE EURO			19 467 516,81 €	19,72%
NOVO NORDISK	DKK	881,3	2 953 972,60 €	2,99%
ACTIONS EUROPE HORS ZONE EURO			2 953 972,60 €	2,99%
MICROSOFT	USD	420,72	4 868 993,61 €	4,93%
ALPHABET	USD	150,93	3 353 689,47 €	3,40%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	420,52	3 114 674,57 €	3,16%
VISA	USD	279,08	2 842 218,31 €	2,88%
MASTERCARD	USD	481,57	2 675 141,19 €	2,71%
AMAZON.COM	USD	180,38	2 171 039,72 €	2,20%
COSTCO	USD	732,63	2 034 894,92 €	2,06%
META PLATFORMS	USD	485,58	2 023 062,68 €	2,05%
JPMORGAN CHASE	USD	200,3	1 669 012,13 €	1,69%
MCDONALD'S	USD	281,95	1 566 243,87 €	1,59%
ELI LILLY	USD	777,96	1 440 533,28 €	1,46%
AMERICAN EXPRESS	USD	227,69	1 306 988,24 €	1,32%
SYNOPSISYS	USD	571,5	1 058 235,35 €	1,07%
APPLE	USD	171,48	952 578,46 €	0,96%
COCA COLA	USD	61,18	906 286,45 €	0,92%
LYXOR MSCI BRAZIL	EUR	21,112	844 480,00 €	0,86%
BOSTON SCIENTIFIC	USD	68,49	824 340,34 €	0,84%
INTUIT	USD	650	541 616,52 €	0,55%
COCA COLA	USD	0	5 029,16 €	0,01%
ACTIONS AMERIQUE DU NORD			34 199 058,27 €	34,64%
LYXOR MSCI INDIA ETF	EUR	28,935	2 893 500,00 €	2,93%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	136,05	2 645 171,74 €	2,68%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	0	8 316,66 €	0,01%
ACTIONS ASIE			5 546 988,40 €	5,62%
ACTIF NET			98 720 382,32 €	100,00%

COMMENTAIRE DE GESTION

En mars, la hausse des marchés a continué d'être portée par l'appétit pour le risque des investisseurs, grâce non seulement aux données macro-économiques qui sont restées bien orientées, mais aussi grâce à l'approche d'un assouplissement des politiques monétaires.

Dans ce contexte, la tendance haussière s'est maintenue sur les marchés actions en Europe, avec le Stoxx Europe 600 (+4,5%) et le CAC 40 (+3,6%).

L'euro a terminé le mois stable face au dollar, le baril de pétrole a continué sa progression à 88 dollars sur fond de craintes d'escalade des tensions au Moyen-Orient et l'once d'or a atteint un plus haut historique de 2 230 dollars.

Au cours du mois de mars, l'indice de référence de la Sicav, l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis, progresse de +4,33% et Optigest Europe de 3,06%.

La Sicav a maintenu son taux d'exposition aux actions à 97% après avoir réalisé quelques arbitrages parmi les valeurs déjà présentes au sein du portefeuille. Nous avons également vendu Accenture et acheté cinq nouvelles sociétés : Adyen, SAP, Wolters Kluwer, VusionGroup, Sopra ainsi que deux trackers répliquant les indices S&P 500 et Russel 1000.

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 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	11,64 %	-	12,81 %	-
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										11,64
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

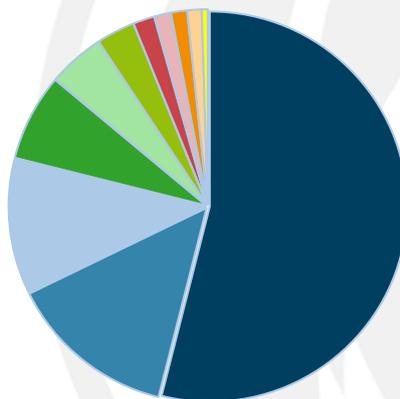
A risque plus faible [1 2 3 4 5 6 7] A risque plus élevé

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 GEOGRAPHIQUE



■ ACTIONS FRANCE	53,93%
■ ACTIONS PAYS-BAS	13,83%
■ ACTIONS ALLEMAGNE	11,18%
■ ACTIONS ETATS-UNIS	7,19%
■ ACTIONS ESPAGNE	4,63%
■ LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE	3,16%
■ ACTIONS ITALIE	1,74%
■ ACTIONS SUEDE	1,37%
■ ACTIONS SUISSE	1,31%
■ ACTIONS DANEMARK	1,17%

Optigest Europe

Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
LIQUIDITES	EUR		1 752 750,47 €	3,15%
LIQUIDITES	DKK		3 427,08 €	0,01%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			1 756 177,55 €	3,16%
DEUTSCHE BOERSE	EUR	189,65	1 517 200,00 €	2,73%
RHEINMETALL	EUR	521	1 302 500,00 €	2,34%
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	22,5	900 000,00 €	1,62%
SAP	EUR	180,46	812 070,00 €	1,46%
ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF	EUR	52,18	573 980,00 €	1,03%
LYXOR MSCI EMU SMALL CAP ETF	EUR	350,08	560 128,00 €	1,01%
ALLIANZ	EUR	277,8	555 600,00 €	1,00%
ACTIONS ALLEMAGNE			6 221 478,00 €	11,18%
WOLTERS KLUWER	EUR	145,2	275 880,00 €	0,50%
ACTIONS BELGIQUE			275 880,00 €	0,50%
INDITEX	EUR	46,67	1 120 080,00 €	2,01%
BANCO SANTANDER	EUR	4,5215	859 085,00 €	1,54%
AMADEUS	EUR	59,44	594 400,00 €	1,07%
ACTIONS ESPAGNE			2 573 565,00 €	4,63%
TOTAL	EUR	63,47	2 856 150,00 €	5,13%
CHRISTIAN DIOR	EUR	776,5	2 484 800,00 €	4,47%
LVMH	EUR	833,7	1 834 140,00 €	3,30%
ESSILOR	EUR	209,7	1 761 480,00 €	3,17%
HERMES	EUR	2366	1 691 690,00 €	3,04%
SANOFI	EUR	90,96	1 682 760,00 €	3,02%
SAFRAN	EUR	210,05	1 680 400,00 €	3,02%
AIR LIQUIDE	EUR	192,84	1 590 930,00 €	2,86%
L'OREAL	EUR	438,65	1 579 140,00 €	2,84%
THALES	EUR	158,05	1 501 475,00 €	2,70%
CAP GEMINI	EUR	213,3	1 493 100,00 €	2,68%
AIRBUS	EUR	170,72	1 399 904,00 €	2,52%
EURONEXT	EUR	88,2	1 349 460,00 €	2,43%
DASSAULT SYSTEMES	EUR	41,04	1 231 200,00 €	2,21%
SCHNEIDER	EUR	209,65	1 090 180,00 €	1,96%
WENDEL	EUR	94,6	1 059 520,00 €	1,90%
EDENRED	EUR	49,46	964 470,00 €	1,73%
PERNOD-RICARD	EUR	149,95	929 690,00 €	1,67%
BNP PARIBAS	EUR	65,86	658 600,00 €	1,18%
VUSIONGROUP	EUR	142,6	570 400,00 €	1,03%
SOPRA STERIA	EUR	224,4	561 000,00 €	1,01%
TOTAL	EUR	0	33 300,00 €	0,06%
ACTIONS FRANCE			###	53,93%
FERRARI	EUR	404	969 600,00 €	1,74%
ACTIONS ITALIE			969 600,00 €	1,74%
ASML	EUR	892,2	4 684 050,00 €	8,42%
ASM INTERNATIONAL	EUR	565,9	1 754 290,00 €	3,15%
ADYEN	EUR	1568	1 254 400,00 €	2,25%
ACTIONS PAYS-BAS			7 692 740,00 €	13,83%
NOVO NORDISK	DKK	881,3	649 873,97 €	1,17%
ACTIONS DANEMARK			649 873,97 €	1,17%
INVESTOR	SEK	268,65	764 156,69 €	1,37%
ACTIONS SUEDE			764 156,69 €	1,37%
NESTLE	CHF	95,75	727 680,73 €	1,31%
ACTIONS SUISSE			727 680,73 €	1,31%
MICROSOFT	USD	420,72	1 246 462,36 €	2,24%
AMUNDI PEA S&P 500 ESG UCITS ETF	USD	39,671	1 110 788,00 €	2,00%
AMUNDI PEA US TECH ESG UCITS ETF	USD	49,728	1 094 016,00 €	1,97%
ISHARES RUSSELL 1000 GROWTH UCITS ETF USD	USD	31,2802	550 248,87 €	0,99%
ACTIONS ETATS-UNIS			4 001 515,23 €	7,19%
ACTIF NET			55 636 456,17 €	100,00%

COMMENTAIRE DE GESTION

En mars, pour le 5ème mois consécutif, les actions mondiales ont progressé, portées par la solidité de la croissance américaine, les attentes d'un assouplissement monétaire en juin et la thématique de l'Intelligence Artificielle.

Aux Etats-Unis, le marché anticipe une croissance des BPA 2024 autour de 10%.

Le baril de pétrole a continué sa progression à 88 dollars et l'once d'or a atteint un plus haut historique de 2 230 dollars.

Dans ce contexte, la tendance haussière s'est maintenue sur les marchés actions en Europe, avec le Stoxx Europe 600 (+4,5%) et le CAC 40 (+3,6%). Aux Etats-Unis, le S&P 500 en euros a progressé de +3,2% et le Nasdaq de +1,9%. Au Japon, la dynamique reste positive avec une hausse de +2,7% et la Chine retrouve des couleurs avec Hong Kong qui a vu son marché progresser de +0,7%.

En synthèse, le MSCI All Country World Index en euros dividendes nets réinvestis a enregistré une hausse de +3,29% en mars. L'action C de la Sicav Optigest Monde a surperformé avec une progression de +1,63% au cours du mois.

Optigest Monde a maintenu son exposition aux actions à hauteur de 90%. Des arbitrages ont été réalisés avec la sortie de United Health, la réduction d'Adobe et d'Apple au profit de l'entrée de Super Micro Computer et du renforcement des positions sur le paiement digital, la santé et les logiciels. Les Etats-Unis représentent 63% de l'exposition, l'Europe près de 20 %, et l'Asie 8%. Le montant des liquidités et des produits de trésorerie s'élève à 10%.

A fin mars, Optigest Monde affiche une performance de +14,81% depuis le début de l'année, soit une surperformance de +4,21%, 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 +10,19%.

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 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
2024	14,81 %	-	10,61 %	-
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	1,63										14,81
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

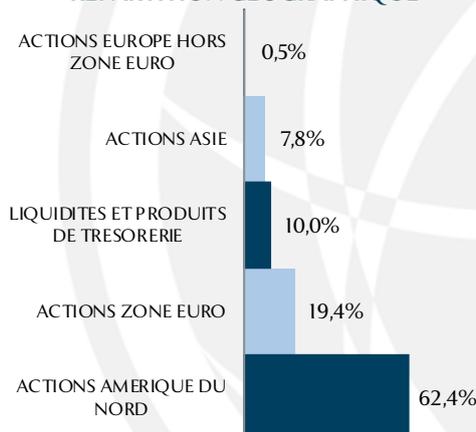
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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

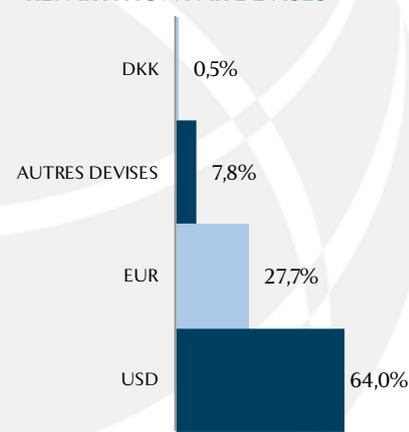
Les performances de l'OPCVM et celles de l'indicateur de référence Composite* sont calculées dividendes nets réinvestis.

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 DEVICES



Optigest Monde

Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
UNION MONEPLUS IC	EUR	614900,84	6 149 008,40 €	5,71%
LIQUIDITES	EUR		2 837 065,97 €	2,64%
LIQUIDITES	USD		1 777 976,68 €	1,65%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			10 764 051,05 €	10,00%
ASML	EUR	892,2	4 104 120,00 €	3,81%
SAFRAN	EUR	210,05	3 822 910,00 €	3,55%
HERMES	EUR	2366	3 075 800,00 €	2,86%
LVMH	EUR	833,7	2 917 950,00 €	2,71%
FERRARI	EUR	404	2 100 800,00 €	1,95%
L'OREAL	EUR	438,65	1 754 600,00 €	1,63%
ASM INTERNATIONAL	EUR	565,9	1 584 520,00 €	1,47%
CHRISTIAN DIOR	EUR	776,5	1 475 350,00 €	1,37%
ACTIONS ZONE EURO			20 836 050,00 €	19,36%
NOVO NORDISK	DKK	881,3	531 715,07 €	0,49%
ACTIONS EUROPE HORS ZONE EURO			531 715,07 €	0,49%
NVIDIA	USD	903,56	7 696 279,97 €	7,15%
META PLATFORMS	USD	485,58	5 934 317,19 €	5,51%
MICROSOFT	USD	420,72	5 570 128,69 €	5,18%
AMAZON.COM	USD	180,38	5 260 596,24 €	4,89%
SALESFORCE	USD	301,18	4 600 935,10 €	4,28%
ALPHABET	USD	150,93	4 331 848,90 €	4,03%
ARISTA NETWORKS	USD	289,98	3 704 956,95 €	3,44%
SYNOPSIS	USD	571,5	3 492 176,65 €	3,25%
COSTCO	USD	732,63	3 391 491,53 €	3,15%
MASTERCARD	USD	481,57	3 343 926,49 €	3,11%
VISA	USD	279,08	3 100 601,80 €	2,88%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	420,52	3 036 807,70 €	2,82%
BOOKING	USD	3627,88	1 847 360,43 €	1,72%
PALO ALTO NETWORKS	USD	284,13	1 683 577,45 €	1,56%
SERVICENOW	USD	762,4	1 623 479,31 €	1,51%
AMERICAN EXPRESS	USD	227,69	1 264 827,33 €	1,18%
APPLE	USD	171,48	1 190 723,08 €	1,11%
SUPER MICRO COMPUTER	USD	1010,03	1 122 151,65 €	1,04%
INTUIT	USD	650	1 083 233,03 €	1,01%
MSCI	USD	560,45	1 037 774,28 €	0,96%
ADOBE	USD	504,6	934 357,93 €	0,87%
INTUITIVE SURGICAL	USD	399,09	665 088,42 €	0,62%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	USD	677,42	627 182,67 €	0,58%
ELI LILLY	USD	777,96	576 213,31 €	0,54%
SALESFORCE	USD	0	4 277,38 €	0,00%
BOOKING	USD	0	1 984,77 €	0,00%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	USD	0	810,11 €	0,00%
ACTIONS AMERIQUE DU NORD			67 127 108,36 €	62,38%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	136,05	3 149 013,98 €	2,93%
KIA	KRW	112000	2 311 120,89 €	2,15%
RENESAS ELECTRONICS	JPY	2684	1 068 405,90 €	0,99%
BYD COMPANY	HKD	201,6	954 048,55 €	0,89%
KEYENCE	JPY	70090	729 701,76 €	0,68%
KIA	KRW	0	115 556,04 €	0,11%
RENESAS ELECTRONICS	JPY	0	16 699,47 €	0,02%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	0	7 920,63 €	0,01%
KEYENCE	JPY	0	1 322,48 €	0,00%
ACTIONS ASIE			8 353 789,70 €	7,76%
ACTIF NET			107 612 714,18 €	100,00%



Optigestion

Pourquoi choisir Optigestion ?

Notre 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 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



Xavier GERARD
Président
Gérant Associé



Laurent MARNIER
Vice-Président
Gérant Associé



Jacques de PANISSE PASSIS
Gérant Associé



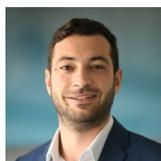
France du HALGOUET
Gérante Associée



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 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 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 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 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

www.optigestion.com