



Pour vous, l'IA prend la plume - Edito janvier 2024

Sommaire

Edito

Optigest Patrimoine

Optigest Europe

Optigest Monde

Pourquoi choisir Optigestion ?

L'équipe de gestion

Pour s'informer

Nous vous communiquons ci-après un Edito entièrement réalisé par ChatGPT 4, dernier modèle public de OpenAI.

Un pareil texte nécessite un travail en amont de définition de la mission confiée à ChatGPT. Il faut notamment spécifier le thème, l'étendue des recherches requises, la qualification des sources consultées, le style souhaité, les connaissances techniques du lecteur final...

Voici quelques exemples des insuffisances rencontrées. De nombreuses sources particulièrement réputées en matière économique, sont inaccessibles à ChatGPT qui se reporte de ce fait sur des media moins professionnels. ChatGPT est rapidement « débordé » lorsqu'il s'agit de gérer des exigences mathématiques. Enfin, le système semble nécessiter un apprentissage complexe pour gérer la longueur précise d'un texte.

En revanche, la fluidité et la cohérence sont indéniables, ChatGPT est plus littéraire que matheux !

Nous vous laissons apprécier.

L'année 2023 a été marquée par des performances remarquables des indices boursiers, malgré un contexte économique et politique incertain. Cette résilience des marchés financiers peut être attribuée à plusieurs facteurs clés.

Tout d'abord, l'inflation, qui avait été une préoccupation majeure, a commencé à refluer. Cette diminution de l'inflation a entraîné un ralentissement graduel de l'activité économique sans pour autant provoquer une récession véritable. Les banques centrales ont arrêté d'augmenter leurs taux directeurs, ce qui a été perçu positivement par les marchés. L'espoir d'un coût du crédit moindre a suscité un regain d'intérêt pour les actions, ce qui a contribué à la progression significative des principaux indices boursiers.

Aux États-Unis, malgré une hausse soutenue des taux d'intérêt de marché, l'activité économique n'a pas connu de ralentissement notable. Cela s'explique en partie par les politiques budgétaires expansionnistes, notamment le déficit budgétaire important mis en place par l'administration Biden. Des pays européens, comme la

France, ont également opté pour un soutien indirect de leur économie par le biais d'un déficit budgétaire accru. Ces mesures ont aidé à neutraliser en partie l'effet restrictif de la progression des taux.

Une caractéristique notable de cette période a été la capacité des entreprises à maintenir des résultats satisfaisants, en dépit d'un pouvoir d'achat inégal selon les pays. Les entreprises, à l'origine des deux tiers de l'inflation enregistrée, ont réussi à afficher de bons résultats grâce à des hausses de tarifs, même si les volumes de ventes restaient constants ou diminuaient.

Cependant, malgré ces résultats favorables, des incertitudes demeuraient. La dynamique haussière des marchés boursiers pouvait être remise en question si les marges des entreprises étaient affectées par une diminution ultérieure du pouvoir d'achat sans compensation tarifaire supplémentaire. De plus, l'impact potentiel d'un endettement accru des États, notamment aux États-Unis, restait une préoccupation pour l'économie mondiale et la stabilité du dollar.

En Europe, l'inflation a également reflué, mais la situation économique restait fragile. La Banque Centrale Européenne (BCE) se trouvait dans une position difficile, devant choisir entre maintenir les taux d'intérêt élevés pour lutter contre l'inflation ou les baisser pour soutenir une économie déjà affaiblie. La dépendance de l'Europe à la consommation pour maintenir une croissance positive, en dépit d'un investissement et de exportations en baisse, soulignait les vulnérabilités structurelles de l'économie européenne.

En Chine, la situation était également complexe. Bien que le pays ait montré des signes de reprise économique après le déconfinement, l'inflation restait sous contrôle, et le pays s'efforçait d'éviter une crise du marché immobilier. La Chine jouait un rôle clé dans l'équilibre économique mondial, notamment en influençant la demande de produits européens ainsi que le marché de l'énergie.

En conclusion, l'année 2023 a démontré la résilience des marchés boursiers face à des défis économiques et politiques considérables.



COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois de décembre, le taux souverain américain à 10 ans a continué de se contracter en passant sous le seuil symbolique de 4% pour finir l'année à 3,87%, ce qui a permis aux marchés financiers de rebondir. En parallèle, on constate une baisse du dollar par rapport à l'euro à 1,10, une valorisation de l'once d'or qui s'est rapprochée des 2060 dollars et un baril de pétrole (Brent) qui s'est stabilisé en-dessous des 80 dollars.

En décembre, la performance d'Optigest Patrimoine a progressé de +2,02%, contre +4,19% pour son indice de référence.

Concernant l'exposition aux taux, le fonds a réhaussé son niveau d'exposition à 35%. La position sur les obligations à haut rendement, principalement en Europe, s'élève à 8%. La position sur les obligations des pays émergents a été maintenue à 3%.

L'exposition aux actions a été maintenue à 59% et aucun arbitrage particulier n'a été réalisé sur cette classe d'actifs.

La part des liquidités et de produits de trésorerie s'établit à plus de 5%.

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

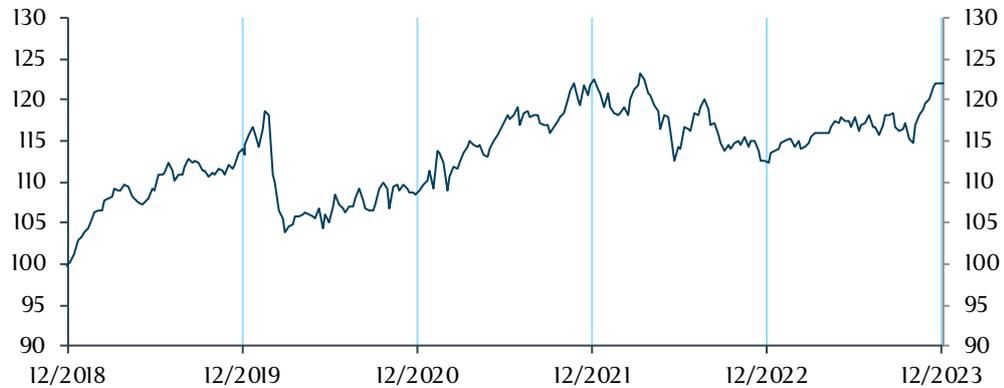
** Depuis sa création et jusqu'au 31 octobre 2014, le fonds ne respectait pas les limites d'investissement et ratios réglementaires de dispersion des risques propres aux OPCVM relevant de la Directive Européenne 2009/65/CE.

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
2023	8,72 %	-	9,84 %	-
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 %
2019	12,91 %	4,63 %	18,39 %	5,20 %

Source : Optigestion et Bloomberg

PERFORMANCES MENSUELLES NETTES EN %

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
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	0,99	-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	0,00	2,81	1,91	1,37	-2,22	1,70	2,99	-0,51	0,52	-1,37	1,08	1,13	12,91

Source : Optigestion et Bloomberg

PROFIL DE RISQUE DIC

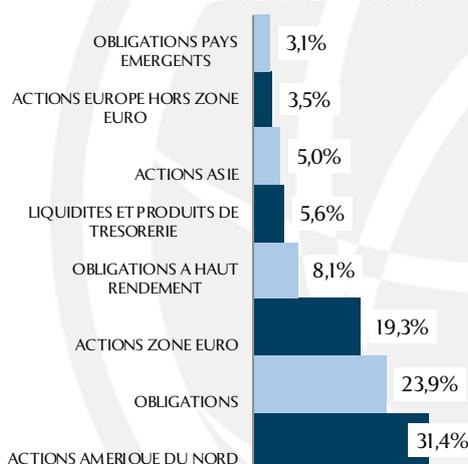
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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

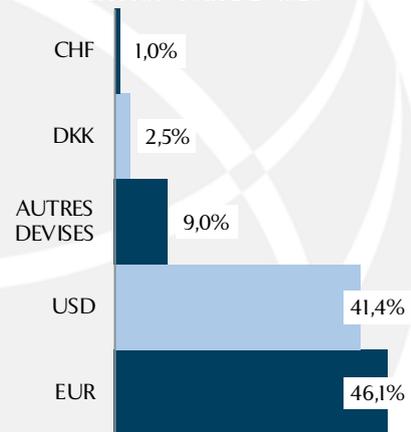
Les performances de l'OPCVM et celles de l'indicateur de référence Composite* sont calculées dividendes nets réinvestis.

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	608587	3 651 522,00 €	3,91%
LIQUIDITES	EUR		1 136 710,21 €	1,22%
LIQUIDITES	USD		426 319,05 €	0,46%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			5 214 551,26 €	5,58%
M&G OPTIMAL INCOME FUND EURO CLASS C-I	EUR	107132	5 142 336,00 €	5,51%
CM-AM SHORT TERM BONDS IC	EUR	103806,64	4 671 298,80 €	5,00%
ISHARES \$ TREASURY BOND 1-3YR UCITS ETF EUR	EUR	48245	3 859 600,00 €	4,13%
LYXOR US TREASURY 10+Y ETF	EUR	110283	3 791 508,19 €	4,06%
PICTET EUR CORPORATE BONDS I EUR	EUR	208,17	2 914 380,00 €	3,12%
AXIOM SHORT DURATION BOND FUND	EUR	1085,2	1 953 360,00 €	2,09%
OBLIGATIONS			22 332 482,99 €	23,91%
MUZINICH EUROPEYIELD FUND HEDGED EURO H	EUR	144,66	4 629 120,00 €	4,96%
MUZINICH AMERICAYIELD FUND HEDGED EURO H	EUR	116	2 088 000,00 €	2,24%
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	EUR	44093	881 860,00 €	0,94%
OBLIGATIONS A HAUT RENDEMENT			7 598 980,00 €	8,14%
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT I	EUR	168,51	2 696 160,00 €	2,89%
GAVEKAL CHINA ONSHORE RMB FUND	EUR	107,81	215 620,00 €	0,23%
OBLIGATIONS PAYS EMERGENTS			2 911 780,00 €	3,12%
AIR LIQUIDE	EUR	176,12	2 817 920,00 €	3,02%
LVMH	EUR	733,6	2 714 320,00 €	2,91%
TOTAL	EUR	61,6	2 217 600,00 €	2,37%
SAFRAN	EUR	159,46	2 072 980,00 €	2,22%
L'OREAL	EUR	450,65	1 982 860,00 €	2,12%
SHELL	EUR	29,8	1 781 503,60 €	1,91%
STMICROELECTRONICS	EUR	45245	1 447 840,00 €	1,55%
ASML	EUR	681,7	1 363 400,00 €	1,46%
HERMES	EUR	1918,8	959 400,00 €	1,03%
CHRISTIAN DIOR	EUR	707,5	707 500,00 €	0,76%
ACTIONS ZONE EURO			18 065 323,60 €	19,34%
NOVO NORDISK	DKK	698,1	2 341 360,34 €	2,51%
NESTLE	CHF	97,51	942 823,99 €	1,01%
ACTIONS EUROPE HORS ZONE EURO			3 284 184,33 €	3,52%
MICROSOFT	USD	376,04	4 252 691,58 €	4,55%
APPLE	USD	192,53	3 309 572,06 €	3,54%
ALPHABET	USD	139,69	3 033 167,47 €	3,25%
VISA	USD	260,35	2 591 016,01 €	2,77%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	356,66	2 581 453,00 €	2,76%
MASTERCARD	USD	426,51	2 315 262,82 €	2,48%
MCDONALD'S	USD	296,51	2 146 096,08 €	2,30%
COSTCO	USD	660,08	1 791 585,99 €	1,92%
META PLATFORMS	USD	353,96	1 441 074,82 €	1,54%
AMERICAN EXPRESS	USD	187,34	1 050 853,16 €	1,12%
UNITED HEALTH	USD	526,47	952 628,25 €	1,02%
SYNOPSISYS	USD	514,91	931 710,85 €	1,00%
LYXOR MSCI BRAZIL	EUR	22113	884 520,00 €	0,95%
COCA COLA	USD	58,93	853 053,47 €	0,91%
BOSTON SCIENTIFIC	USD	57,81	679 933,05 €	0,73%
ELI LILLY	USD	582,92	527 386,23 €	0,56%
COSTCO	USD	0	28 499,05 €	0,03%
ACTIONS AMERIQUE DU NORD			29 370 503,89 €	31,44%
LYXOR MSCI INDIA ETF	EUR	26,5	2 650 000,00 €	2,84%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	104	1 975 934,14 €	2,12%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	0	7 090,65 €	0,01%
ACTIONS ASIE			4 633 024,79 €	4,96%
ACTIF NET			93 410 830,86 €	100,00%

COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois de décembre, les marchés financiers, vent dans le dos, ont poursuivi leur rallye de fin d'année.

En effet, les anticipations de baisse des taux en 2024 et la baisse de l'inflation, qui s'est stabilisée à 3% sur la période, ont contribué à soutenir la tendance positive des marchés du mois dernier. Le prix du baril de pétrole s'est stabilisé en-dessous de 80 dollars, tandis que la valeur de l'or a continué sa progression au-dessus de 2 000 dollars.

Certains indices comme le CAC 40, le DAX et l'EuroStoxx 50 ont atteint leur plus haut historique.

Au cours du mois, l'indice de référence de la SICAV, l'EuroStoxx 50 dividendes nets réinvestis, progresse de +3,21%. Optigest Europe de 2,21%.

Le taux 10 ans français est passé de 3,018% à 2,405% au plus bas.

La SICAV a augmenté son taux d'exposition aux actions de 90% à 96% : une position sur deux ETF indiciels exposés aux valeurs de moyennes capitalisations a été initiée. Quelques valeurs déjà détenues au sein de la SICAV telles que BNP, Euronext et Edenred ont été renforcées.

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 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
2023	9,48 %	-	22,23 %	-
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 %	33,02 %
2019	24,59 %	10,73 %	28,20 %	13,11 %

Source : Optigestion et Bloomberg

PERFORMANCES MENSUELLES NETTES EN %

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
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
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

Source : Optigestion et Bloomberg

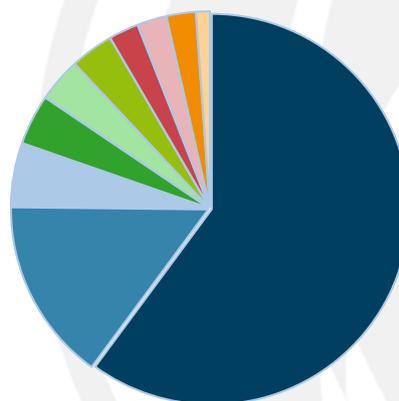
PROFIL DE RISQUE DIC

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

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les performances de l'OPCVM et celles de l'indicateur de référence sont calculées dividendes nets réinvestis.

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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



■ ACTIONS FRANCE	60,07%
■ ACTIONS ALLEMAGNE	15,11%
■ ACTIONS PAYS-BAS	5,20%
■ ACTIONS ESPAGNE	4,14%
■ LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRÉSORERIE	3,59%
■ ACTIONS DANEMARK	3,53%
■ ACTIONS ITALIE	2,44%
■ ACTIONS IRLANDE	2,40%
■ ACTIONS SUEDE	2,39%
■ ACTIONS SUISSE	1,13%

Optigest Europe

Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
LIQUIDITES	EUR		1 056 939,14 €	2,28%
UNION MONEPLUS IC	EUR	608587	608 587,00 €	1,31%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			1 665 526,14 €	3,59%
LYXOR MSCI EMU SMALL CAP ETF	EUR	340,35	1 531 575,00 €	3,30%
ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF	EUR	50,48	1 514 400,00 €	3,27%
DEUTSCHE BOERSE	EUR	186,5	1 492 000,00 €	3,22%
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	21,75	1 261 500,00 €	2,72%
RHEINMETALL	EUR	287	1 205 400,00 €	2,60%
ACTIONS ALLEMAGNE			7 004 875,00 €	15,11%
INDITEX	EUR	39,43	749 170,00 €	1,62%
BANCO SANTANDER	EUR	37795	718 105,00 €	1,55%
AMADEUS	EUR	64,88	454 160,00 €	0,98%
ACTIONS ESPAGNE			1 921 435,00 €	4,14%
TOTAL	EUR	61,6	2 772 000,00 €	5,98%
CHRISTIAN DIOR	EUR	707,5	2 264 000,00 €	4,88%
SANOFI	EUR	89,76	2 154 240,00 €	4,65%
ESSILOR	EUR	181,6	1 979 440,00 €	4,27%
SCHNEIDER	EUR	181,78	1 636 020,00 €	3,53%
LVMH	EUR	733,6	1 613 920,00 €	3,48%
DASSAULT SYSTEMES	EUR	44235	1 327 050,00 €	2,86%
CAP GEMINI	EUR	188,75	1 321 250,00 €	2,85%
SAFRAN	EUR	159,46	1 275 680,00 €	2,75%
THALES	EUR	133,95	1 272 525,00 €	2,74%
L'OREAL	EUR	450,65	1 261 820,00 €	2,72%
EDENRED	EUR	54,14	1 218 150,00 €	2,63%
HERMES	EUR	1918,8	1 208 844,00 €	2,61%
EURONEXT	EUR	78,65	1 203 345,00 €	2,60%
AIR LIQUIDE	EUR	176,12	1 047 914,00 €	2,26%
ORANGE	EUR	10304	1 030 400,00 €	2,22%
STMICROELECTRONICS	EUR	45245	995 390,00 €	2,15%
AIRBUS	EUR	139,78	908 570,00 €	1,96%
PERNOD-RICARD	EUR	159,75	734 850,00 €	1,58%
BNP PARIBAS	EUR	62,59	625 900,00 €	1,35%
ACTIONS FRANCE			27 851 308,00 €	60,07%
ACCENTURE	USD	350,91	1 111 177,96 €	2,40%
ACTIONS IRLANDE			1 111 177,96 €	2,40%
FERRARI	EUR	305,2	1 129 240,00 €	2,44%
ACTIONS ITALIE			1 129 240,00 €	2,44%
ASM INTERNATIONAL	EUR	469,95	1 456 845,00 €	3,14%
ASML	EUR	681,7	954 380,00 €	2,06%
ACTIONS PAYS-BAS			2 411 225,00 €	5,20%
NOVO NORDISK	DKK	698,1	1 638 952,24 €	3,53%
ACTIONS DANEMARK			1 638 952,24 €	3,53%
INVESTOR	SEK	233,5	1 109 024,18 €	2,39%
ACTIONS SUEDE			1 109 024,18 €	2,39%
NESTLE	CHF	97,51	523 791,11 €	1,13%
ACTIONS SUISSE			523 791,11 €	1,13%
ACTIF NET			46 366 554,63 €	100,00%



COMMENTAIRE DE GESTION

Après le retour de l'optimisme le mois dernier, les investisseurs ont confirmé leur appétit pour le risque sur les marchés financiers tout au long de ce mois de décembre. Durant cette période, le taux souverain américain à 10 ans a continué de se contracter, passant sous la barre symbolique des 4%, pour clôturer l'année à 3,87%. Cette évolution a favorisé la poursuite du rebond des marchés financiers. Parallèlement, le dollar américain a enregistré une baisse par rapport à l'euro, atteignant le niveau de 1,10.

Dans ce contexte, la tendance haussière s'est maintenue sur les marchés actions en Europe, avec un Stoxx Europe 600 et un CAC 40 affichant des hausses de +3,3%. Aux Etats-Unis, le S&P500 en euros a progressé de +2,8% et le Nasdaq de +3,9%. Au Japon, la dynamique est positive à +3,3%. Seule la Chine dénote négativement, avec Hong-Kong en baisse de -1,4% ; les investisseurs n'étant pas convaincus par un retour immédiat de la croissance en Chine.

En synthèse, le MSCI All Country World Index en euros dividendes nets réinvestis a enregistré une hausse de +3,52% sur la période. L'action C de la SICAV Optigest Monde a, quant à elle, progressé de +2,28% au cours du mois.

Optigest Monde a maintenu son exposition aux actions à hauteur de 90%. Des arbitrages ont été effectués sur le secteur du digital, avec le renforcement de Synopsis, d'Alphabet et sur le secteur automobile avec KIA en Corée du Sud. Nous avons également réduit notre exposition aux jeux en ligne en cédant Netease, qui a été arbitré au profit de Intuit, leader mondial des logiciels de comptabilité.

Les États-Unis représentent 60% de l'exposition, l'Europe 20%, et l'Asie 10%.

À fin décembre, la SICAV Optigest Monde affiche une performance de +27,71% en 2023, surperformant son indice de référence qui lui progresse de +18,06%. Sur 5 ans, Optigest Monde enregistre une performance annualisée de +10,45%.

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

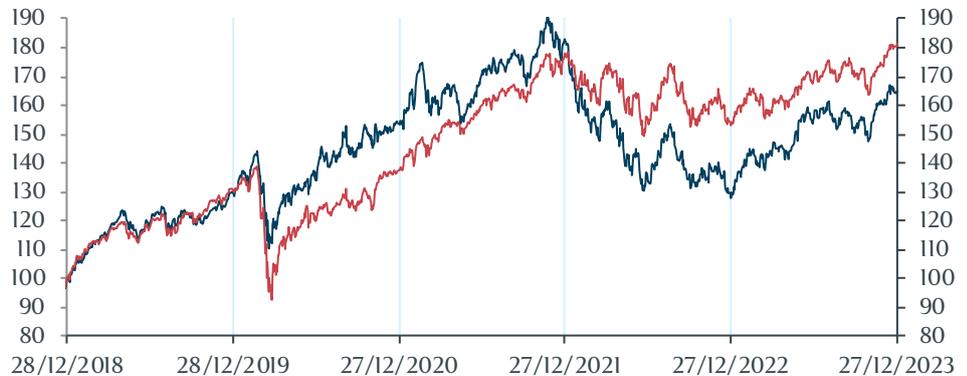
75008 PARIS

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
2023	27,71 %	-	18,06 %	-
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 %
2019	28,23 %	12,25 %	28,93 %	10,73 %

PERFORMANCES MENSUELLES NETTES EN %

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
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
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

Source : Optigestion et Bloomberg

PROFIL DE RISQUE DIC

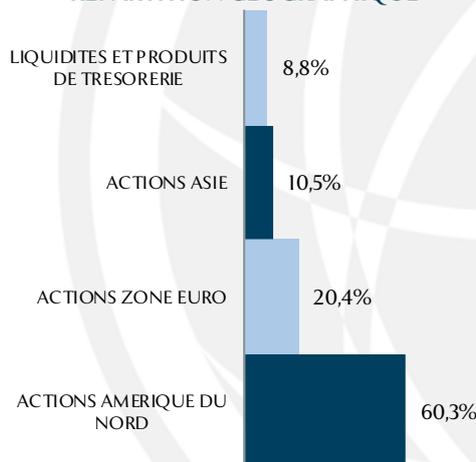
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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

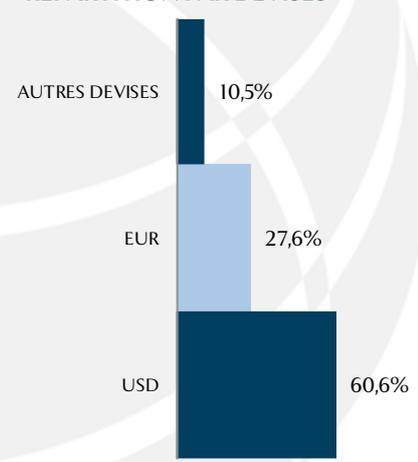
Les performances de l'OPCVM et celles de l'indicateur de référence Composite* sont calculées dividendes nets réinvestis.

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 DEVISES



Optigest Monde

Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
UNION MONEPLUS IC	EUR	608587	4 260 109,00 €	4,80%
LIQUIDITES	EUR		2 160 982,57 €	2,43%
LIQUIDITES	HKD		1 201 755,57 €	1,35%
LIQUIDITES	USD		229 941,04 €	0,26%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			7 852 788,18 €	8,84%
ASML	EUR	681,7	2 863 140,00 €	3,22%
SAFRAN	EUR	159,46	2 631 090,00 €	2,96%
LVMH	EUR	733,6	2 567 600,00 €	2,89%
HERMES	EUR	1918,8	2 494 440,00 €	2,81%
L'OREAL	EUR	450,65	1 802 600,00 €	2,03%
FERRARI	EUR	305,2	1 587 040,00 €	1,79%
STMICROELECTRONICS	EUR	45245	1 493 085,00 €	1,68%
CHRISTIAN DIOR	EUR	707,5	1 344 250,00 €	1,51%
ASM INTERNATIONAL	EUR	469,95	1 315 860,00 €	1,48%
ACTIONS ZONE EURO			18 099 105,00 €	20,38%
MICROSOFT	USD	376,04	4 422 799,24 €	4,98%
META PLATFORMS	USD	353,96	3 842 866,19 €	4,33%
NVIDIA	USD	495,22	3 584 330,05 €	4,04%
SALESFORCE	USD	263,14	3 571 066,68 €	4,02%
ALPHABET	USD	139,69	3 538 695,38 €	3,98%
APPLE	USD	192,53	3 396 666,06 €	3,82%
AMAZON.COM	USD	151,94	3 367 891,07 €	3,79%
COSTCO	USD	660,08	2 985 976,66 €	3,36%
ADOBE	USD	596,6	2 590 862,21 €	2,92%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	356,66	2 516 916,67 €	2,83%
MASTERCARD	USD	426,51	2 508 201,39 €	2,82%
VISA	USD	260,35	2 473 242,56 €	2,78%
ARISTA NETWORKS	USD	235,51	2 450 343,80 €	2,76%
SYNOPSYS	USD	514,91	2 236 106,03 €	2,52%
PALO ALTO NETWORKS	USD	294,88	2 134 298,38 €	2,40%
BOOKING	USD	3547,22	1 604 641,27 €	1,81%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	USD	630,78	1 141 373,38 €	1,29%
MSCI	USD	565,65	1 023 523,03 €	1,15%
SERVICENOW	USD	706,49	1 022 694,29 €	1,15%
AMERICAN EXPRESS	USD	187,34	1 016 954,67 €	1,14%
ZOETIS	USD	197,37	982 117,98 €	1,11%
INTUIT	USD	625,03	565 484,48 €	0,64%
INTUITIVE SURGICAL	USD	337,36	549 396,54 €	0,62%
COSTCO	USD	0	47 498,42 €	0,05%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	USD	0	1 266,62 €	0,00%
ACTIONS AMERIQUE DU NORD			53 575 213,05 €	60,32%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	104	2 634 578,85 €	2,97%
KIA	KRW	100000	2 102 135,77 €	2,37%
BYD COMPANY	HKD	214,4	1 986 725,82 €	2,24%
RENASAS ELECTRONICS	JPY	2549	1 880 999,74 €	2,12%
KEYENCE	JPY	62120	677 643,74 €	0,76%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	0	9 454,20 €	0,01%
ACTIONS ASIE			9 291 538,12 €	10,46%
ACTIF NET			88 818 644,35 €	100,00%





Optigestion

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



Xavier GERARD
Président
Gérant Associé



Laurent MARNIER
Vice-Président
Gérant Associé



Jacques de PANISSE PASSIS
Gérant Associé



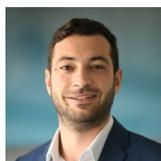
France du HALGOUET
Gérante Associée



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