



Des leaders toujours plus forts - Edito février 2024

Sommaire

Edito

Optigest Patrimoine

Optigest Europe

Optigest Monde

Pourquoi choisir Optigestion ?

L'équipe de gestion

Pour s'informer

Vendredi dernier, une série de statistiques américaines est venue perturber les attentes des marchés. Les Etats-Unis ont créé 353 000 emplois en janvier 2024 et révisé fortement à la hausse leur nombre publié en décembre 2023. A y regarder de plus près, les secteurs public et privé enregistrent une dynamique positive.

Simultanément, les salaires progressent de 0,6% sur le mois et de 4,5% en glissement annuel. Enfin, le taux de chômage demeure au plus bas, à 3,7%. Ces chiffres, associés au redressement des indices des directeurs d'achat et à la forte progression de la confiance des consommateurs, révèlent un contexte économique très porteur qui semble n'avoir nul besoin d'un éventuel stimulus procuré par une baisse du coût du crédit.

Quelques jours auparavant, Jerome Powell, le président de la banque centrale américaine (la FED), annonçait que la publication des prochaines données économiques permettrait d'ajuster le calendrier de la future baisse des taux directeurs, suggérant une première intervention plutôt en juin. Pourtant, les marchés financiers tablaient sur un premier geste à la baisse de la FED dès mars. En effet, les investisseurs veulent croire que la très forte hausse des taux, enclenchée depuis fin 2021 pour contrer l'inflation, finira par entraîner un ralentissement marqué de l'activité, conformément aux prévisions de Jerome Powell et aux constats fournis par les périodes passées ayant subi pareil traitement.

Mais cette fois-ci, il semblerait que l'économie réagisse différemment et, à l'exception de quelques domaines comme l'immobilier commercial, ne se laisse pas abattre. Face à la robustesse actuelle de l'activité, on pourrait presque se demander si la hausse des taux a eu un véritable impact sur l'inflation. La mise en œuvre de politiques monétaires et budgétaires opposées explique en partie la difficulté de prévoir la nature de la tendance résiduelle qui verra le jour et son calendrier. Nul doute que la prévision macro-économique est un art aléatoire !

Si le cœur du message de Jerome Powell, mercredi, était sans doute de confirmer que les taux ne monteraient plus, on peut néanmoins s'interroger sur le comportement – à priori contradictoire - des marchés qui ont fait baisser les taux alors que la FED repoussait la date de sa première intervention.

De même, vendredi, alors que la santé insolente de l'économie américaine stimulait les taux à la hausse, les trois principaux indices d'actions américaines ont choisi – contre toute attente - de monter.

La complexité de la sphère macro-économique a peut-être démobilisé nombre d'investisseurs qui préfèrent désormais s'attacher aux seuls résultats des entreprises.

Les sociétés américaines vont bien. Quelques géants concentrent les plus spectaculaires progressions de chiffres d'affaires, de résultats et de cours ! La taille, loin de créer un effet de base qui freine la croissance, semble au contraire stimuler la puissance. Meta et Amazon, vendredi, Microsoft et Nvidia quelques jours avant, affichent des performances presque impensables.

« *Le meilleur prend tout* », prévient le dicton californien. Et ce principe semble se vérifier le plus souvent. La société leader affiche les meilleurs résultats, en termes de croissance et de marge. Son cours progresse. Sa capitalisation ne cesse de s'accroître, atteignant des montants qui garantissent une domination durable, surtout lorsque la compétition repose notamment sur la capacité à investir des dizaines de milliards dans des technologies prometteuses comme l'Intelligence Artificielle, en procédant avec des fonds propres ou en offrant un prix extravagant pour acquérir une jeune pousse prometteuse.

En ces temps chamboulés où les économies et les comportements sont souvent fantasques, Optigestion choisit de se concentrer sur la qualité intrinsèque des entreprises.

Rédigé le 6 février 2024



COMMENTAIRE DE GESTION

Janvier est rythmé par les premières sorties de résultats du dernier trimestre et les prévisions des grands stratèges. Dans les premières annonces de résultats, une disparité s'est installée entre les différents secteurs. L'appétit et l'optimisme pour les valeurs liées à l'Intelligence Artificielle se sont maintenus dans un contexte macroéconomique favorisant la stabilité de la politique monétaire des banquiers centraux. En janvier, Optigest Patrimoine a progressé de +2,26% contre +0,88% pour son indice de référence.

Concernant l'exposition aux taux, le fonds a réhaussé son niveau d'exposition à 34%. L'exposition sur les obligations à haut rendement s'élève à 8%; celle sur les obligations des pays émergents à 3%.

L'exposition aux actions a été augmentée à 61%. Des arbitrages ont été réalisés avec des allègements sur Apple et STMicroelectronics au profit d'achats sur JP Morgan et Intuit et d'un renforcement sur Ferrari.

La part des liquidités et produits de trésorerie s'établit à 4,35%.

A fin janvier, Optigest Patrimoine réalise une performance de +2,26% depuis le début de l'année contre +0,88% pour son indice de référence.

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

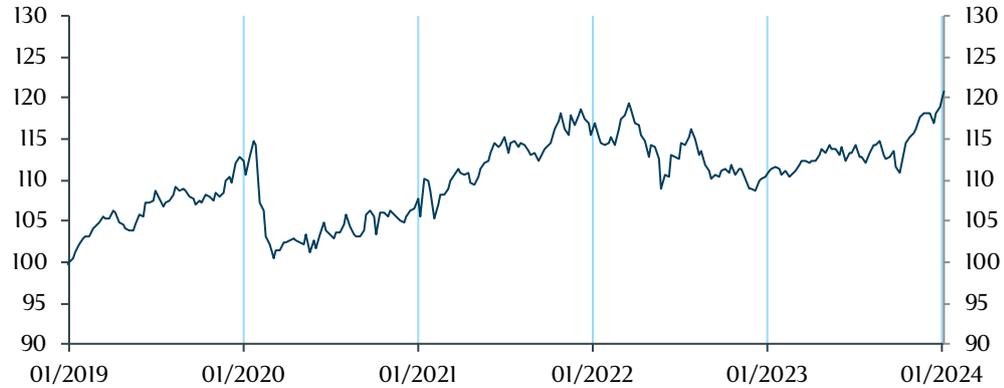
** Depuis sa création et jusqu'au 31 octobre 2014, le fonds ne respectait pas les limites d'investissement et ratios réglementaires de dispersion des risques propres aux OPCVM relevant de la Directive Européenne 2009/65/CE.

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	2,26 %	-	0,88 %	-
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												2,26
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

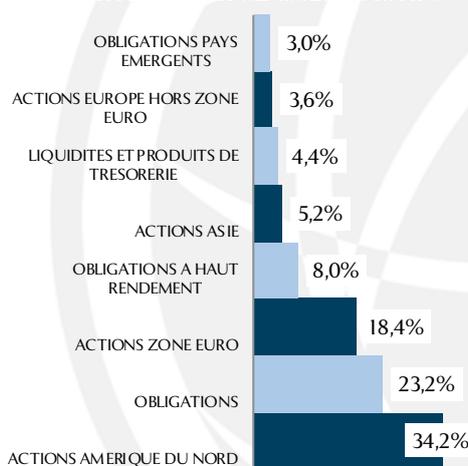
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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

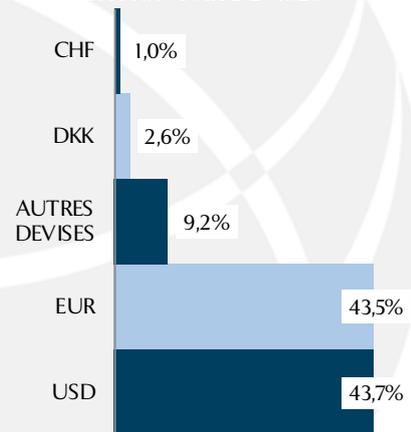
Les performances de l'OPCVM et celles de l'indicateur de référence Composite* sont calculées dividendes nets réinvestis.

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



Optigest Patrimoine

Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
UNION MONEPLUS IC	EUR	610464,65	2 441 858,60 €	2,56%
LIQUIDITES	EUR		1 344 992,32 €	1,41%
LIQUIDITES	USD		362 079,62 €	0,38%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			4 148 930,54 €	4,35%
M&G OPTIMAL INCOME FUND EURO CLASS C-I	EUR	10,5666	5 071 968,00 €	5,32%
CM-AM SHORT TERM BONDS IC	EUR	104131,62	4 685 922,90 €	4,91%
ISHARES \$ TREASURY BOND 1-3YR UCITS ETF EUR	EUR	4,83	3 864 000,00 €	4,05%
LYXOR US TREASURY 10+Y ETF	EUR	104,829	3 666 024,30 €	3,85%
PICTET EUR CORPORATE BONDS I EUR	EUR	207,19	2 900 660,00 €	3,04%
AXIOM SHORT DURATION BOND FUND	EUR	1096,44	1 973 592,00 €	2,07%
OBLIGATIONS			22 162 167,20 €	23,24%
MUZINICH EUROPEYIELD FUND HEDGED EURO H	EUR	145,79	4 665 280,00 €	4,89%
MUZINICH AMERICAYIELD FUND HEDGED EURO H	EUR	115,99	2 087 820,00 €	2,19%
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	EUR	4,4062	881 240,00 €	0,92%
OBLIGATIONS A HAUT RENDEMENT			7 634 340,00 €	8,01%
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT I	EUR	167,39	2 678 240,00 €	2,81%
GAVEKAL CHINA ONSHORE RMB FUND	EUR	109,49	218 980,00 €	0,23%
OBLIGATIONS PAYS EMERGENTS			2 897 220,00 €	3,04%
LVMH	EUR	773,1	2 860 470,00 €	3,00%
AIR LIQUIDE	EUR	171,48	2 743 680,00 €	2,88%
SAFRAN	EUR	173,8	2 259 400,00 €	2,37%
TOTAL	EUR	59,62	2 146 320,00 €	2,25%
L'OREAL	EUR	445,1	1 958 440,00 €	2,05%
SHELL	EUR	28,77	1 719 928,14 €	1,80%
ASML	EUR	797,2	1 594 400,00 €	1,67%
HERMES	EUR	1966,2	983 100,00 €	1,03%
CHRISTIAN DIOR	EUR	735	735 000,00 €	0,77%
FERRARI	EUR	313,2	532 440,00 €	0,56%
ACTIONS ZONE EURO			17 533 178,14 €	18,39%
NOVO NORDISK	DKK	732	2 455 024,75 €	2,57%
NESTLE	CHF	98,49	944 667,65 €	0,99%
ACTIONS EUROPE HORS ZONE EURO			3 399 692,40 €	3,57%
MICROSOFT	USD	403,93	4 646 719,12 €	4,87%
ALPHABET	USD	152,185	3 361 347,32 €	3,53%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	385,4	2 837 474,69 €	2,98%
VISA	USD	267,94	2 712 442,48 €	2,84%
MASTERCARD	USD	438,53	2 421 479,85 €	2,54%
APPLE	USD	192,42	2 302 098,29 €	2,41%
MCDONALD'S	USD	292,26	2 151 739,37 €	2,26%
COSTCO	USD	686,88	1 896 410,82 €	1,99%
META PLATFORMS	USD	394,14	1 632 274,99 €	1,71%
AMERICAN EXPRESS	USD	201,43	1 149 333,70 €	1,21%
AMAZON.COM	USD	159,12	1 025 069,02 €	1,08%
SYNOPSISYS	USD	528,13	972 078,04 €	1,02%
JPMORGAN CHASE	USD	172,28	951 297,63 €	1,00%
UNITED HEALTH	USD	503,2	926 191,79 €	0,97%
COCA COLA	USD	59,37	874 213,14 €	0,92%
LYXOR MSCI BRAZIL	EUR	21,511	860 440,00 €	0,90%
BOSTON SCIENTIFIC	USD	61,13	731 354,68 €	0,77%
ELI LILLY	USD	639,25	588 302,96 €	0,62%
INTUIT	USD	641,36	531 220,32 €	0,56%
MASTERCARD	USD	0	2 551,08 €	0,00%
AMERICAN EXPRESS	USD	0	2 396,47 €	0,00%
ACTIONS AMERIQUE DU NORD			32 576 435,76 €	34,17%
LYXOR MSCI INDIA ETF	EUR	27,248	2 724 800,00 €	2,86%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	117,26	2 266 206,52 €	2,38%
ACTIONS ASIE			4 991 006,52 €	5,23%
ACTIF NET			95 342 970,56 €	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.

COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois de janvier, les marchés actions ont continué de profiter d'une hausse de l'appétit pour le risque avec non seulement la confirmation que les Etats-Unis sont en passe de réussir leur soft landing, mais aussi la perception du discours de Christine Lagarde qui milite pour une politique plus accommodante. Ceci explique la nette surperformance des actifs européens (actions et taux) et la baisse de l'euro face au dollar.

A cela s'ajoute une nette détente de l'inflation au cours du mois (-0,4%).

Sur la période, l'indice de référence de la Sicav, l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis, progresse de +2,93%; l'action C d'Optigest Europe de +3,66%.

La Sicav a maintenu son taux d'exposition aux actions à plus de 98% : le secteur des télécommunications a été allégé avec la vente d'Orange et l'allègement de Deutsche Telecom. Afin de constituer une exposition au secteur de l'intelligence artificielle, des positions sur Microsoft et Nvidia ont été initiées. STMicroelectronics a été vendue et Sanofi a été allégée au profit de valeurs déjà existantes au sein de la Sicav telles que Ferrari, Hermès, Airbus, Air Liquide et ASML.

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 Halgouet et Nicolas de Zaluski

Classification AMF : Actions des pays de l'Union Européenne

Durée minimale de placement recommandée : Supérieure à cinq ans

Souscripteurs concernés : Personnes physiques et investisseurs institutionnels

Affectation des résultats : Capitalisation (part C)

Date de lancement : 5 décembre 2005

Valeur liquidative d'origine : 100 €

Société de gestion : Optigestion

39, av Pierre 1er de Serbie

75008 PARIS

Tél. : +33 1 73 11 00 00

Dépositaire : CIC Market Solutions

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

OBJECTIF DE GESTION

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

PERFORMANCE CUMULÉE SUR 5 ANS GLISSANTS (BASE 100)



Optigest Europe Indicateur de référence
Source : Optigestion et Bloomberg

PERFORMANCES NETTES ET VOLATILITÉS

	Optigest Europe (Part C)		Indicateur de référence *	
	Performance	Volatilité	Performance	Volatilité
2024	3,66 %	-	2,93 %	-
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												3,66
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

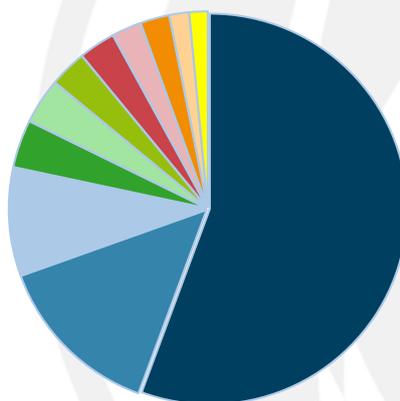
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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	55,61%
ACTIONS ALLEMAGNE	13,90%
ACTIONS PAYS-BAS	8,86%
ACTIONS ESPAGNE	3,94%
ACTIONS DANEMARK	3,74%
ACTIONS ETATS-UNIS	3,05%
ACTIONS ITALIE	2,99%
ACTIONS IRLANDE	2,42%
ACTIONS SUEDE	2,38%
ACTIONS SUISSE	1,61%

Optigest Europe

Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
LIQUIDITES	EUR		734 335,28 €	1,51%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			734 335,28 €	1,51%
LYXOR MSCI EMU SMALL CAP ETF	EUR	335,99	1 511 955,00 €	3,11%
ISHARES STOXX EUROPE MID 200 UCITS ETF	EUR	50,07	1 502 100,00 €	3,09%
DEUTSCHE BOERSE	EUR	184,75	1 478 000,00 €	3,04%
RHEINMETALL	EUR	324,8	1 364 160,00 €	2,80%
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	22,745	909 800,00 €	1,87%
ACTIONS ALLEMAGNE			6 766 015,00 €	13,90%
INDITEX	EUR	39,71	754 490,00 €	1,55%
BANCO SANTANDER	EUR	3,7355	709 745,00 €	1,46%
AMADEUS	EUR	65,06	455 420,00 €	0,94%
ACTIONS ESPAGNE			1 919 655,00 €	3,94%
TOTAL	EUR	60,1	2 704 500,00 €	5,55%
CHRISTIAN DIOR	EUR	737	2 358 400,00 €	4,84%
SANOFI	EUR	93,36	2 240 640,00 €	4,60%
ESSILOR	EUR	182,3	1 987 070,00 €	4,08%
LVMH	EUR	773,6	1 701 920,00 €	3,50%
EDENRED	EUR	55,42	1 512 966,00 €	3,11%
HERMES	EUR	1957,8	1 478 139,00 €	3,04%
CAP GEMINI	EUR	207,2	1 450 400,00 €	2,98%
DASSAULT SYSTEMES	EUR	48,235	1 447 050,00 €	2,97%
SAFRAN	EUR	173,42	1 387 360,00 €	2,85%
AIR LIQUIDE	EUR	173,68	1 293 916,00 €	2,66%
THALES	EUR	135,35	1 285 825,00 €	2,64%
EURONEXT	EUR	81,65	1 249 245,00 €	2,57%
L'OREAL	EUR	444,7	1 245 160,00 €	2,56%
AIRBUS	EUR	147,8	1 211 960,00 €	2,49%
SCHNEIDER	EUR	182,9	951 080,00 €	1,95%
PERNOD-RICARD	EUR	152,5	945 500,00 €	1,94%
BNP PARIBAS	EUR	62,55	625 500,00 €	1,28%
ACTIONS FRANCE			27 076 631,00 €	55,61%
ACCENTURE	USD	363,88	1 174 131,10 €	2,41%
ACCENTURE	USD	0	3 121,83 €	0,01%
ACTIONS IRLANDE			1 177 252,93 €	2,42%
FERRARI	EUR	323,7	1 456 650,00 €	2,99%
ACTIONS ITALIE			1 456 650,00 €	2,99%
ASML	EUR	798,2	2 713 880,00 €	5,57%
ASM INTERNATIONAL	EUR	516,2	1 600 220,00 €	3,29%
ACTIONS PAYS-BAS			4 314 100,00 €	8,86%
NOVO NORDISK	DKK	774,8	1 819 047,75 €	3,74%
ACTIONS DANEMARK			1 819 047,75 €	3,74%
INVESTOR	SEK	245,9	1 156 990,86 €	2,38%
ACTIONS SUEDE			1 156 990,86 €	2,38%
NESTLE	CHF	98,56	782 121,56 €	1,61%
ACTIONS SUISSE			782 121,56 €	1,61%
MICROSOFT	USD	397,58	916 336,31 €	1,88%
NVIDIA	USD	615,27	567 225,96 €	1,17%
ACTIONS ETATS-UNIS			1 483 562,27 €	3,05%
ACTIF NET			48 686 361,65 €	100,00%



COMMENTAIRE DE GESTION

Janvier est rythmé par les premières sorties de résultats du dernier trimestre et les prévisions des grands stratèges. Dans les premières annonces de résultats, une disparité s'est installée entre les différents secteurs. L'appétit et l'optimisme pour les valeurs liées à l'Intelligence Artificielle se sont maintenus dans un contexte macroéconomique favorisant la stabilité de la politique monétaire des banquiers centraux.

Le taux souverain américain à 10 ans est resté volatile pour se stabiliser autour de 3,90% en fin de mois.

Dans ce contexte, la tendance haussière s'est maintenue sur les marchés actions européens, avec un Stoxx Europe 600 progressant de +1,9% et un CAC 40 progressant de +1,6%. Aux États-Unis, le S&P 500 en euros a progressé de +3,6% et le Nasdaq de +3%. Au Japon, la dynamique est positive à +5,8%. Seule la Chine reste négative, avec Hong-Kong en baisse marquée de -7,4%.

En synthèse, le MSCI All Country World Index en euros dividendes nets réinvestis a enregistré une hausse de +2,29% en janvier. L'action C de la Sicav Optigest Monde a surperformé avec une progression de +4,95% au cours du mois.

Optigest Monde a augmenté son exposition aux actions à hauteur de 94%. Des renforcements ont été effectués sur le secteur du digital, (Microsoft, Meta, Salesforce, Amazon, Adobe, Alphabet) et sur le secteur des semiconducteurs (Synopsys et ASML). A contrario, nous avons diminué notre exposition au secteur automobile en réduisant BYD et au secteur de la santé en cédant Molina et Humana.

Les États-Unis représentent 67% de l'exposition, l'Europe 20% et l'Asie 7%. Les liquidités et produits de trésorerie représentent 6%.

À fin janvier, la Sicav Optigest Monde affiche une performance de +4,95% depuis le début de l'année, surperformant son indice de référence qui lui progresse de +2,29%.

Sur 5 ans, Optigest Monde enregistre une performance annualisée de +10,01%.

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

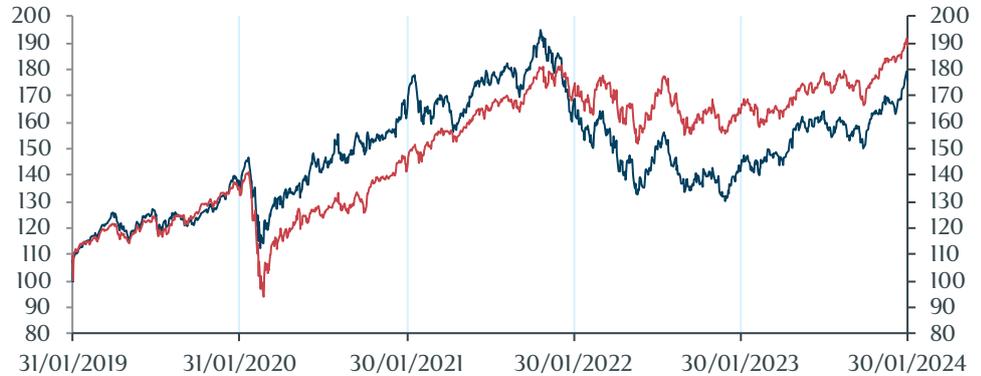
75008 PARIS

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	4,95 %	-	2,29 %	-
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												4,95
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

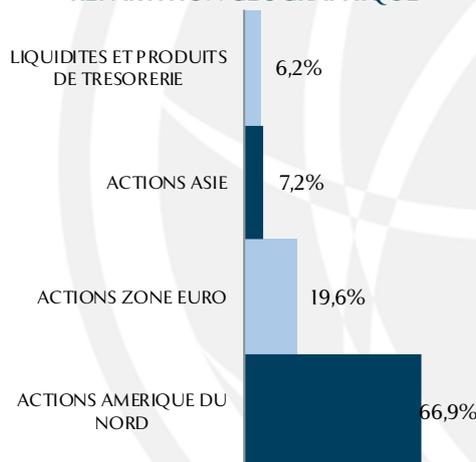
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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

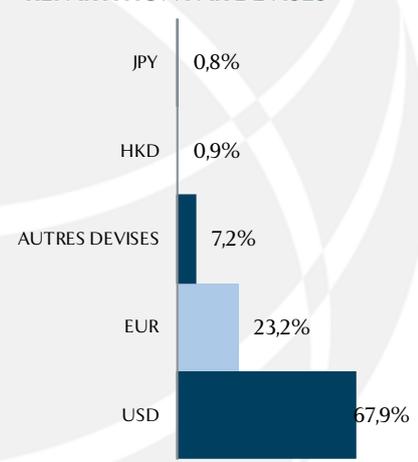
Les performances de l'OPCVM et celles de l'indicateur de référence Composite* sont calculées dividendes nets réinvestis.

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 DEVISES



Optigest Monde

Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
LIQUIDITES	EUR		2 152 993,26 €	2,30%
UNION MONEPLUS IC	EUR	610687,61	1 221 375,22 €	1,30%
LIQUIDITES	USD		892 603,98 €	0,95%
LIQUIDITES	HKD		821 110,48 €	0,88%
LIQUIDITES	JPY		752 803,14 €	0,80%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			5 840 886,08 €	6,23%
ASML	EUR	798,2	3 671 720,00 €	3,92%
SAFRAN	EUR	173,42	3 156 244,00 €	3,37%
LVMH	EUR	773,6	2 707 600,00 €	2,89%
HERMES	EUR	1957,8	2 545 140,00 €	2,72%
L'OREAL	EUR	444,7	1 778 800,00 €	1,90%
FERRARI	EUR	323,7	1 683 240,00 €	1,80%
ASM INTERNATIONAL	EUR	516,2	1 445 360,00 €	1,54%
CHRISTIAN DIOR	EUR	737	1 400 300,00 €	1,49%
ACTIONS ZONE EURO			18 388 404,00 €	19,63%
NVIDIA	USD	615,27	5 728 982,21 €	6,11%
MICROSOFT	USD	397,58	5 241 443,72 €	5,59%
META PLATFORMS	USD	390,14	4 747 716,42 €	5,07%
AMAZON.COM	USD	155,2	4 292 431,09 €	4,58%
SALESFORCE	USD	281,09	4 275 822,81 €	4,56%
ALPHABET	USD	140,1	4 003 964,23 €	4,27%
ADOBE	USD	617,78	3 246 377,80 €	3,47%
COSTCO	USD	694,88	3 203 097,63 €	3,42%
SYNOPSIS	USD	533,35	3 048 557,20 €	3,25%
ARISTA NETWORKS	USD	258,68	3 004 856,64 €	3,21%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	383,74	2 759 446,85 €	2,95%
PALO ALTO NETWORKS	USD	338,51	2 746 278,23 €	2,93%
APPLE	USD	184,4	2 720 014,75 €	2,90%
MASTERCARD	USD	449,23	2 691 983,96 €	2,87%
VISA	USD	273,26	2 645 183,00 €	2,82%
BOOKING	USD	3507,47	1 131 754,86 €	1,21%
SERVICENOW	USD	765,4	1 129 012,63 €	1,21%
AMERICAN EXPRESS	USD	200,74	1 110 389,97 €	1,19%
MSCI	USD	598,62	1 103 752,19 €	1,18%
UNITED HEALTH	USD	511,74	1 085 094,50 €	1,16%
ZOETIS	USD	187,81	952 295,57 €	1,02%
INTUIT	USD	631,33	640 235,09 €	0,68%
INTUITIVE SURGICAL	USD	378,22	627 635,29 €	0,67%
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	USD	602,72	555 655,94 €	0,59%
MASTERCARD	USD	0	2 768,51 €	0,00%
AMERICAN EXPRESS	USD	0	2 323,22 €	0,00%
ZOETIS	USD	0	1 533,33 €	0,00%
ACTIONS AMERIQUE DU NORD			62 698 607,64 €	66,92%
KIA	KRW	102900	2 131 758,86 €	2,28%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	112,96	2 082 787,87 €	2,22%
RENESAS ELECTRONICS	JPY	2472	1 012 348,79 €	1,08%
BYD COMPANY	HKD	174,3	822 227,99 €	0,88%
KEYENCE	JPY	66580	713 117,44 €	0,76%
ACTIONS ASIE			6 762 240,95 €	7,22%
ACTIF NET			93 690 138,67 €	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



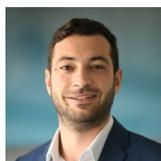
France du HALGOUET
Gérante Associée



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