

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

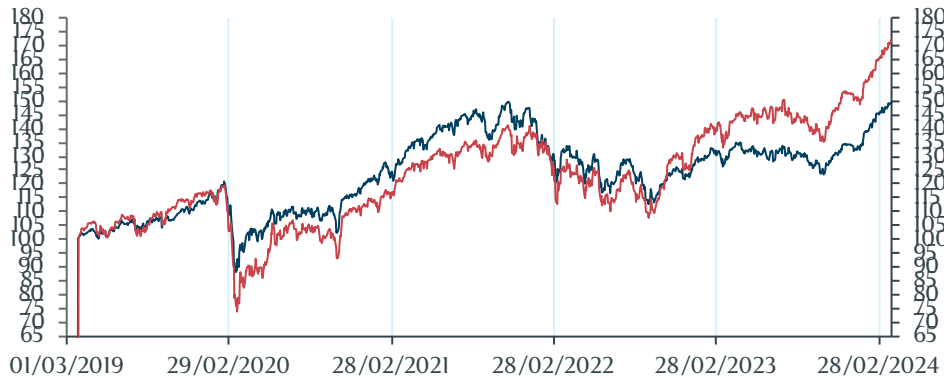
Dépositaire : CIC Market Solutions

\*\* 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

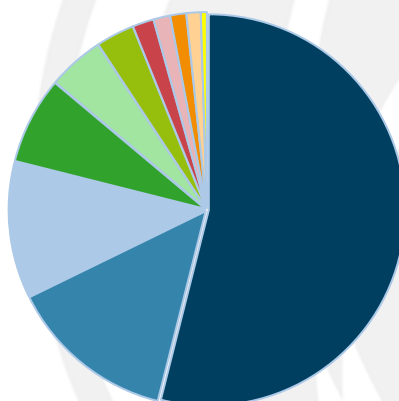
A risque plus faible [ 1 2 3 4 5 6 7 ] A risque plus élevé

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 GÉOGRAPHIQUE



■ 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%
<b>LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE</b>			<b>1 756 177,55 €</b>	<b>3,16%</b>
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%
<b>ACTIONS ALLEMAGNE</b>			<b>6 221 478,00 €</b>	<b>11,18%</b>
WOLTERS KLUWER	EUR	145,2	275 880,00 €	0,50%
<b>ACTIONS BELGIQUE</b>			<b>275 880,00 €</b>	<b>0,50%</b>
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%
<b>ACTIONS ESPAGNE</b>			<b>2 573 565,00 €</b>	<b>4,63%</b>
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%
<b>ACTIONS FRANCE</b>			<b>###</b>	<b>53,93%</b>
FERRARI	EUR	404	969 600,00 €	1,74%
<b>ACTIONS ITALIE</b>			<b>969 600,00 €</b>	<b>1,74%</b>
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%
<b>ACTIONS PAYS-BAS</b>			<b>7 692 740,00 €</b>	<b>13,83%</b>
NOVO NORDISK	DKK	881,3	649 873,97 €	1,17%
<b>ACTIONS DANEMARK</b>			<b>649 873,97 €</b>	<b>1,17%</b>
INVESTOR	SEK	268,65	764 156,69 €	1,37%
<b>ACTIONS SUEDE</b>			<b>764 156,69 €</b>	<b>1,37%</b>
NESTLE	CHF	95,75	727 680,73 €	1,31%
<b>ACTIONS SUISSE</b>			<b>727 680,73 €</b>	<b>1,31%</b>
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%
<b>ACTIONS ETATS-UNIS</b>			<b>4 001 515,23 €</b>	<b>7,19%</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>55 636 456,17 €</b>	<b>100,00%</b>