

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'Eli 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

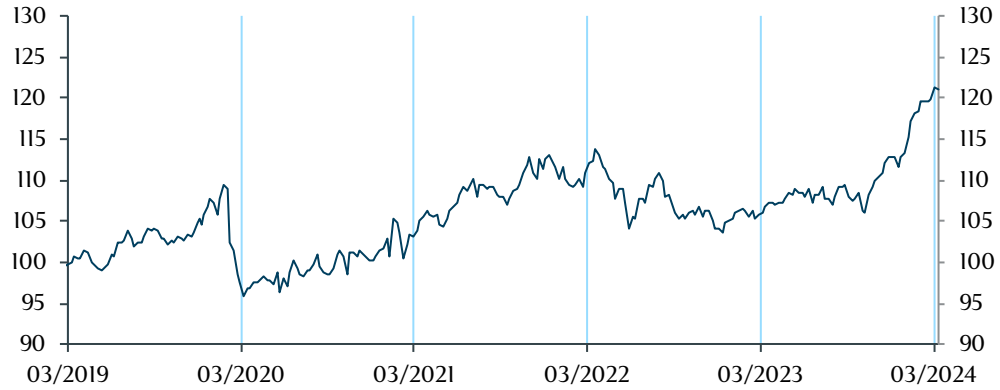
\*\* Depuis sa création et jusqu'au 31 octobre 2014, le fonds ne respectait pas les limites d'investissement et ratios réglementaires de dispersion des risques propres aux OPCVM relevant de la Directive Européenne 2009/65/CE.

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

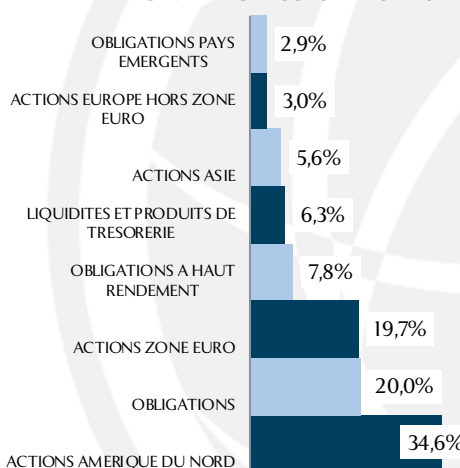
A risque plus faible  1  2  3  4  5  6  7 A risque plus élevé

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

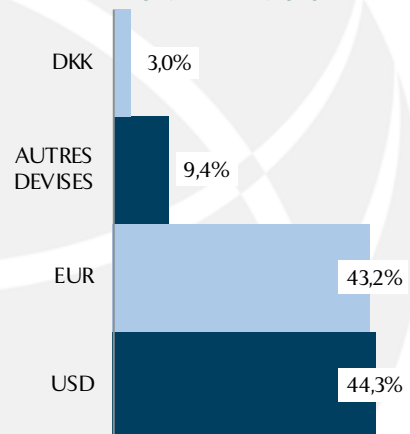
Les performances de l'OPCVM et celles de l'indicateur de référence Composite\* sont calculées dividendes nets réinvestis.

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



ACTIONS AMERIQUE DU NORD

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%
<b>LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE</b>			<b>6 207 301,35 €</b>	<b>6,29%</b>
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%
<b>OBLIGATIONS</b>			<b>19 772 284,89 €</b>	<b>20,03%</b>
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%
<b>OBLIGATIONS A HAUT RENDEMENT</b>			<b>7 676 160,00 €</b>	<b>7,78%</b>
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%
<b>OBLIGATIONS PAYS EMERGENTS</b>			<b>2 897 100,00 €</b>	<b>2,93%</b>
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%
<b>TOTAL</b>	<b>EUR</b>	<b>63,47</b>	<b>2 284 920,00 €</b>	<b>2,31%</b>
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%
<b>TOTAL</b>	<b>EUR</b>	<b>0</b>	<b>26 640,00 €</b>	<b>0,03%</b>
<b>ACTIONS ZONE EURO</b>			<b>19 467 516,81 €</b>	<b>19,72%</b>
NOVO NORDISK	DKK	881,3	2 953 972,60 €	2,99%
<b>ACTIONS EUROPE HORS ZONE EURO</b>			<b>2 953 972,60 €</b>	<b>2,99%</b>
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%
<b>ACTIONS AMERIQUE DU NORD</b>			<b>34 199 058,27 €</b>	<b>34,64%</b>
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%
<b>ACTIONS ASIE</b>			<b>5 546 988,40 €</b>	<b>5,62%</b>
<b>ACTIF NET</b>			<b>98 720 382,32 €</b>	<b>100,00%</b>