

Février 2019

Mot du gérant : Janvier 2019 - Atterrissage en douceur pour l'économie mondiale

Les marchés actions et obligataires ont très bien débuté l'année 2019, avec une forte hausse des actions et des obligations sur le mois de janvier.

On se rappelle que l'année 2018 a été délicate, fermant proche du plus bas le 31 décembre et troublant légitimement les investisseurs. Pour autant, les fonds gérés par *Optimum Gestion Financière S.A.* ont réussi à se distinguer dans ce contexte morose : **selon le classement Citywire, le fonds Optimum Actions est en 20^e position** sur les 481 fonds dans sa catégorie, tandis qu'**Optimum Patrimoine est 11^e** sur 183 fonds comparables.

En 2019, l'indice *Stoxx 600*, représentatif des actions européennes, interrompt trois mois consécutifs de baisse et affiche une performance de +6,4 % sur le mois de janvier. On peut ainsi penser que si le ralentissement économique s'est traduit par une importante correction boursière à la fin 2018, la récession devrait pouvoir être évitée.

Au 31 janvier 2019, la performance des grandes places boursières sont les suivantes :

Région / Pays	Indice	Devise	Performances 2019 (%)
France	CAC 40	€	+ 5,6
Allemagne	DAX	€	+ 5,8
Actions européennes	Stoxx 600	€	+ 6,4
États-Unis	S&P 500	USD	+ 8,0
Canada	S&P/TSX Composite	CAD	+ 8,7
Royaume-Uni	FTSE 100	GBP	+ 3,6
Japon	Nikkei 225	Yen	+ 3,8
Monde	MSCI Monde	USD	+ 7,8



OPTIMUM[®]

Optimum Gestion Financière S.A.

SIÈGE SOCIAL

94, rue de Courcelles
75008 Paris

Téléphone : 01 44 15 81 81

E-mail : ogf@optimumfrance.com

www.optimumfinanciere.fr

► N° Indigo 0 820 320 322

0,12 € TTC / MN

OPTIMUM[®]

© Marque de commerce de Groupe Optimum inc. utilisée sous licence.

En zone euro, les données économiques du mois de janvier illustrent un certain ralentissement économique, amorcé en 2018. L'Italie est entrée en récession au dernier trimestre, tandis que l'Allemagne l'a évité de peu. En outre, la question du *Brexit* continue de faire couler de l'encre : l'accord de Theresa May a été rejeté par le *Parlement britannique* le 15 janvier, et la Première ministre doit maintenant renégocier les conditions de sortie du Royaume-Uni de l'*Union européenne* avant le 13 février.

Aux États-Unis, les statistiques économiques sont bien orientées, la production industrielle et la création d'emplois étant au rendez-vous. Attentive à l'environnement économique et commercial fragile, la *Réserve Fédérale* a opté pour le ralentissement de son resserrement monétaire, afin d'éviter toute récession brutale et de rassurer par la même occasion les marchés

actions mondiaux. Sur le plan politique, le plus long « *shutdown* » de l'histoire américaine a pris fin (du moins jusqu'au 15 février), mais la question concernant le financement du mur à la frontière mexicaine ne semble pas, pour l'heure, réglée. Les divergences politiques entre le Président Trump et les républicains d'une part, les démocrates de l'autre, n'ont pas altéré le dynamisme économique des États-Unis jusqu'à présent.

L'année 2019 ne sera ainsi pas exempte de tout risque. Le *Brexit* pourrait ajouter son lot d'incertitudes au gré des négociations et à l'approche de la date effective du 29 mars. Idem pour les élections du *Parlement européen* du 26 mai.

Dans ce contexte, les fonds gérés par *Optimum Gestion Financière S.A.* affichent des performances nettes de frais de gestion attrayantes sur le mois de janvier :

Fonds	Performances 2019 (%)
<i>Optimum Actions</i>	+ 4,2
<i>Optimum Actions Internationales</i>	+ 5,7
<i>Optimum Obligations</i>	+ 0,8
<i>Optimum Patrimoine</i>	+ 3,8
<i>Fonds Optimum Actions Canada (Part R)</i>	+ 11,6

Une allocation diversifiée est donc à privilégier cette année, faisant du fonds *Optimum Patrimoine* le support idéal. Le fonds a 30 ans d'historique cette année, et affiche une performance (nette de frais de gestion) de près de 6,5 % par année sur les 10 dernières années.

Notre équipe est à votre disposition pour discuter de vos besoins.



OPTIMUM

Optimum Gestion Financière S.A.

SIÈGE SOCIAL

94, rue de Courcelles
75008 Paris

Téléphone : 01 44 15 81 81

E-mail : ogf@optimumfrance.com

www.optimumfinanciere.fr

► N° Indigo 0 820 320 322

0,12 € TTC / MN

OPTIMUM.

© Marque de commerce de Groupe Optimum inc. utilisée sous licence.