

COMMENTAIRE DE GESTION

Après un exceptionnel rebond au cours du mois de novembre, les indices actions ont opté pour une progression plus modérée en décembre. L'EuroStoxx 50 et le Stoxx Europe 600, dividendes nets réinvestis, ont enregistré une hausse de 1,7% et 2,9% au cours du mois, sous l'impulsion des actions cycliques principalement. En effet, les secteurs des matières premières et du tourisme ont respectivement progressé de 11% et de 7%. A l'opposé, les télécoms ont été sanctionnées et baissent de 3%.

La SICAV Optigest Europe a profité de ce dernier mois pour accroître encore son avance par rapport à son indice de référence du fait des performances très favorables de valeurs comme ASML (+8,4%), Dassault Systèmes (+7,2%), Soitec (+8,5%) et Hermès (+7,6%).

Les valorisations demeurent élevées, le Price Earning Ratio moyen en Europe ressort à 19 fois, contre 15,4 fois fin 2019, pour des résultats attendus en 2021 prévus 12% en-dessous de leur niveau de 2019. Cependant, les liquidités pléthoriques continuent de nourrir les flux acheteurs et constituent un indéniable soutien pour les indices d'actions.

La SICAV est investie à plus de 97% et devrait maintenir ce niveau d'engagement dans le contexte actuel.

En 2020, la SICAV Optigest Europe a progressé de 6,13% avec une volatilité de 23,02%. Sur 1 an et 3 ans, la SICAV se situe dans le premier quintile de sa catégorie chez Quantalys.

CARACTERISTIQUES

OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE

Code ISIN part 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

Source : Optigestion et Bloomberg

PERFORMANCES NETTES ET VOLATILITÉS

	Optigest Europe (Part C)		Indicateur de référence *	
	Performance	Volatilité	Performance	Volatilité
2020	6,13 %	23,02%	-3,21 %	33,02%
2019	24,59 %	10,73 %	28,20 %	13,11 %
2018	-11,77 %	12,55 %	-12,03 %	13,50 %
2017	12,63 %	8,44 %	9,15 %	10,64 %
2016	-7,57 %	17,15 %	5,13 %	22,34 %

Source : Optigestion et Bloomberg

PERFORMANCES MENSUELLES NETTES EN %

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
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
2018	1,21	-2,96	-1,08	3,69	2,91	-0,61	0,91	1,12	-2,36	-6,01	-2,51	-6,21	-11,77
2017	-0,55	3,61	3,91	3,29	2,73	-2,47	-0,86	-0,48	2,92	2,48	-2,37	0,04	12,63
2016	-6,17	-2,95	2,69	0,88	2,60	-3,77	2,13	-0,52	-0,43	-3,69	-1,91	3,83	-7,57

Source : Optigestion et Bloomberg

PROFIL DE RISQUE DICI

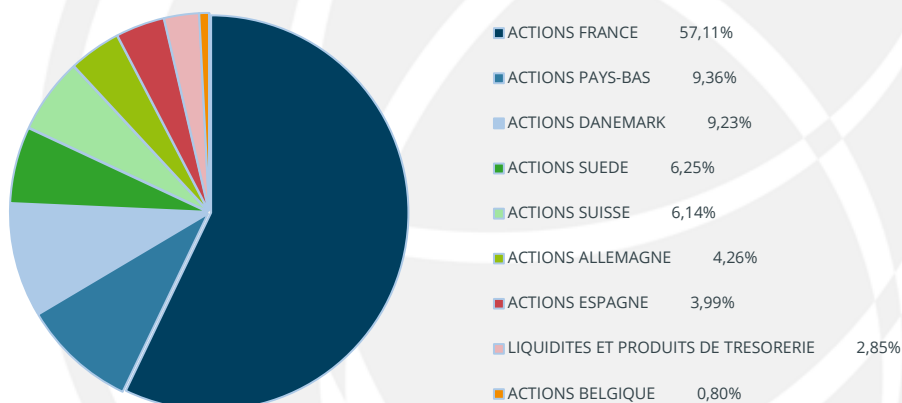
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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



Optigest Europe

Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
LIQUIDITES	EUR		1 230 576,31 €	2,85%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			1 230 576,31 €	2,85%
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	14,955	1 046 850,00 €	2,43%
TEAMVIEWER	EUR	43,83	788 940,00 €	1,83%
ACTIONS ALLEMAGNE			1 835 790,00 €	4,26%
WOLTERS KLUWER	EUR	69,06	345 300,00 €	0,80%
ACTIONS BELGIQUE			345 300,00 €	0,80%
GRIFOLS	EUR	23,88	1 719 360,00 €	3,99%
ACTIONS ESPAGNE			1 719 360,00 €	3,99%
RUBIS	EUR	37,98	2 020 953,78 €	4,69%
KORIAN	EUR	31,34	2 016 540,96 €	4,68%
CHRISTIAN DIOR	EUR	454,6	1 909 320,00 €	4,43%
DASSAULT SYSTEMES	EUR	166,15	1 777 638,85 €	4,12%
ORPEA	EUR	107,55	1 763 820,00 €	4,09%
ALTEN	EUR	92,65	1 703 092,30 €	3,95%
CNP ASSURANCES	EUR	13,18	1 626 491,08 €	3,77%
HERMES	EUR	879,6	1 583 280,00 €	3,67%
AIR LIQUIDE	EUR	134,25	1 437 146,25 €	3,33%
SCHNEIDER	EUR	118,3	1 419 600,00 €	3,29%
SOPRA STERIA	EUR	132,2	1 282 340,00 €	2,97%
SOITEC	EUR	159,3	1 258 470,00 €	2,92%
ESSILOR	EUR	127,55	1 207 515,85 €	2,80%
SR TELEPERFORMANCE	EUR	271,3	773 205,00 €	1,79%
PERNOD-RICARD	EUR	156,8	658 560,00 €	1,53%
KERING	EUR	594,4	653 840,00 €	1,52%
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	68,63	432 369,00 €	1,00%
WORLDLINE	EUR	79,1	427 140,00 €	0,99%
THALES	EUR	74,9	426 930,00 €	0,99%
L'OREAL	EUR	310,8	248 640,00 €	0,58%
ACTIONS FRANCE			24 626 893,07 €	57,11%
ASML	EUR	397,55	2 663 585,00 €	6,18%
ACCELL GROUP	EUR	25,85	936 881,55 €	2,17%
PHILIPS	EUR	43,78	437 800,00 €	1,02%
ACTIONS PAYS-BAS			4 038 266,55 €	9,36%
AMBU	DKK	263,2	1 047 013,13 €	2,43%
GN STORE NORD	DKK	487,2	949 401,28 €	2,20%
WILLIAM DEMANT	DKK	240,6	873 039,55 €	2,02%
NOVO NORDISK	DKK	426,65	688 061,93 €	1,60%
COLOPLAST	DKK	929,6	424 765,82 €	0,99%
ACTIONS DANEMARK			3 982 281,71 €	9,23%
ERICSSON	SEK	97,64	1 459 593,59 €	3,38%
INVESTOR	SEK	599,2	1 045 015,60 €	2,42%
GETINGE	SEK	192,1	191 443,35 €	0,44%
ACTIONS SUEDE			2 696 052,54 €	6,25%
SIKA	CHF	241,8	1 455 008,33 €	3,37%
SONOVA	CHF	230	1 192 371,78 €	2,77%
ACTIONS SUISSE			2 647 380,11 €	6,14%
ACTIF NET			43 121 900,29 €	100,00%

