Optigestion

Edito avril 2020

Sommaire

Edito

Optigest Patrimoine

Optigest Monde

Optigest Europe

Pourquoi choisir Optigestion ?

L'équipe de gestion

Pour s'informer

Gérer des portefeuilles ou des OPC (SICAV ou fonds communs de placement) dans une tourmente boursière nécessite du sang-froid, de la méthode et une forme d'acharnement paisible.

Entre le 19 février et le 18 mars, le CAC 40 a chuté de 39%, l'EuroStoxx 50 de 38%, Le Standard & Poor's 500 de 35%, le Nasdaq de 30%, à quelques jours près l'indice japonais Topix perdait 30%, tandis que le Shanghaï & Shenzhen Index, le CSI 300, affichait un écart de 16% entre son plus haut et son plus bas de mars.

Ces replis d'indices sont des moyennes qui cachent de véritables effondrements. Citons en France, des reculs extrêmes et ponctuels de 65% pour Airbus, 64% pour Unibail, 62% pour Air France, 59% pour Crédit Agricole ou Société Générale, 55% pour Saint-Gobain ...

L'arithmétique est impitoyable, les baisses de forte ampleur exigent des performances considérables pour retrouver le cours d'origine. Si un titre perd 60%, il passe de 100 à 40. Pour retrouver 100, à partir de 40, il doit remonter de 150% ! 150% de hausse pour compenser 60% de baisse.

La caractéristique exceptionnelle de cette sévère chute des indices réside dans l'absence de reprises intermédiaires. En général, un retournement d'envergure est ponctué par des phases de reprise ou des paliers qui durent quelques jours et permettent au marché de « reprendre sa respiration ». La baisse que nous venons de connaître s'est faite quasiment en ligne droite, avec 1 séance étale pour 17 séances de baisse. Ce comportement tend à confirmer le rôle déterminant des algorithmes et des ETF dans cette phase de liquidation.

Dans un tel contexte, il est bon de garder la tête froide et d'agir vite. Garder son aplomb, échanger avec quelques professionnels avertis qui se connaissent bien, puis décider et agir. Un circuit de décision court, pas d'affect envers les valeurs détenues, anticiper, calculer et céder au plus vite. Puis savoir se repositionner sur les bons secteurs pour y choisir les valeurs d'une qualité bilancielle irréprochable qui seront les moins impactées par le confinement.

Tout va très vite. C'est la raison pour laquelle il est préférable de disposer d'un actif concentré sur une quarantaine de positions afin d'optimiser la mobilité des arbitrages. La réduction progressive du nombre de lignes dans la baisse améliore la visibilité d'ensemble.

Notre équipe de gestion a quelques atouts, en matière de taille d'abord, « small is beautiful » en temps de crise, mais aussi en matière d'expérience, 30 ans de métier en moyenne, avec des gérants qui travaillent ensemble depuis 25 ans.

Les résultats obtenus au cours du 1er trimestre par notre gamme de 3 OPC, tels que les propose la société Quantalys, spécialisée dans l'analyse des fonds et des performances, sont les suivants :

- Optigest Patrimoine baisse de 8,40%, sa catégorie recule de 13,15%.
- Optigest Monde baisse de 6,81%, sa catégorie recule de 17,86%.
- Optigest Europe baisse de 12,52%, sa catégorie recule de 22,41%.

Le dernier classement disponible réalisé par Quantalys date de fin février, au début du retournement. A cette date, nos deux SICAV actions étaient respectivement 18ème/845 et 21ème/599 depuis le début de l'année. Nous connaitrons les classements à fin mars dans quelques jours et ne manquerons pas de vous les communiquer.

Les marchés ont connu un plus bas le 18 mars. En deux à trois séances, les indices ont opéré un rebond de 20%. Là encore, la brutalité et la rapidité du mouvement n'ont guère laissé place à trop de réflexion !

2020 a débuté avec des prévisions de croissance des BPA (bénéfices par actions) de 9% en Europe. A ce jour, on anticipe une baisse de 26%. Cependant, malgré la chute des cours, les valorisations sont au-dessus de leur niveau de janvier. Après le récent rebond technique, les indices pourraient connaître un nouvel affaissement susceptible de nous conduire 10% à 15% plus bas.

C'est alors qu'il faudra tenter d'augmenter significativement le taux d'exposition pour bénéficier d'une reprise sur une base large, reprise dont le profil est encore difficile à prévoir.

Optigestion

39, av Pierre 1er de Serbie
75008 PARIS
Tél. 01 73 11 00 00
Fax 01 73 11 00 01

Mars 2020

Part P au 27 mars 2020 : **63,91 €**

Encours du fonds en millions d'euros : **76,41**

Optigest Patrimoine

FR0010733261

Notation Quantalys

Optigestion

COMMENTAIRE DE GESTION

Face à la forte baisse qui a sévi en mars, tant sur les marchés de taux que sur les actions, (-32% au plus bas sur le CAC 40 le 16 mars, -40% entre les extrêmes du 20 février et du 16 mars, -22% au cours du mois et -26% au cours du 1er trimestre 2020), l'objectif essentiel d'Optigest Patrimoine a été d'assurer la protection de l'actif.

Cette priorité a conduit à céder les positions exposées à une remontée des taux d'intérêt et à des problèmes de liquidités. L'exposition aux taux a été réduite de 31% à 14%, composée de souverains, chinois et de divers pays d'Asie. En effet, l'Extrême-Orient s'avère plus stable, plus solide et commence déjà à bénéficier de la fin du confinement.

De même, l'exposition aux actions a été réduite de 53% à 15%, par des ventes ou l'acquisition de couvertures sur indices. Les titres peu affectés par la situation actuelle, (à ce jour 3,9 milliards de personnes sont confinées sur la planète), ont été maintenus ou renforcés. Citons les secteurs du télétravail, du cloud, des data centers, du streaming media ... et ceux réalisant l'essentiel de leur activité en Asie qui se redressera plus tôt et plus vite que l'Europe et l'Amérique.

A fin mars, la performance 2020 est de -8,40%. Sur 3 ans, annualisée, elle atteint +0,06% avec une volatilité de 7,86%.

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

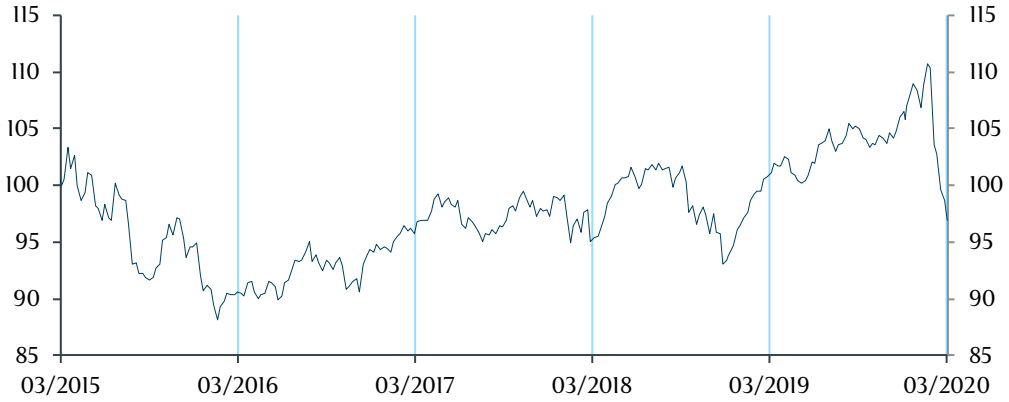
*** Depuis sa création et jusqu'au 31 octobre 2014, le fonds ne respectait pas les limites d'investissement et ratios réglementaires de dispersion des risques propres aux OPCVM relevant de la Directive Européenne 2009/65/CE.*

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
2020	-8,40 %	-	-8,67 %	-
2019	12,91 %	4,63 %	18,39 %	5,20 %
2018	-3,68 %	8,66 %	-0,34 %	7,43 %
2017	3,40 %	5,03 %	1,65 %	5,26 %
2016	-0,82 %	7,29 %	7,87 %	8,77 %

Source : Optigestion et Bloomberg

PERFORMANCES MENSUELLES NETTES EN %

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2020	0,99	-3,08	-6,41										-8,40
2019	2,95	2,81	1,91	1,37	-2,22	1,70	2,99	-0,51	0,52	-1,37	1,08	1,13	12,91
2018	1,86	-2,10	-1,69	3,23	2,19	-0,89	2,07	-0,25	0,15	-5,07	0,99	-3,86	-3,68
2017	0,32	1,37	1,11	1,03	0,78	-2,02	-0,16	-0,79	1,38	2,07	-0,28	-1,38	3,40
2016	0,00	-1,24	0,93	0,05	0,92	-1,29	3,29	0,02	-0,10	-0,28	-1,24	2,55	-0,82

Source : Optigestion et Bloomberg

PROFIL DE RISQUE DICI

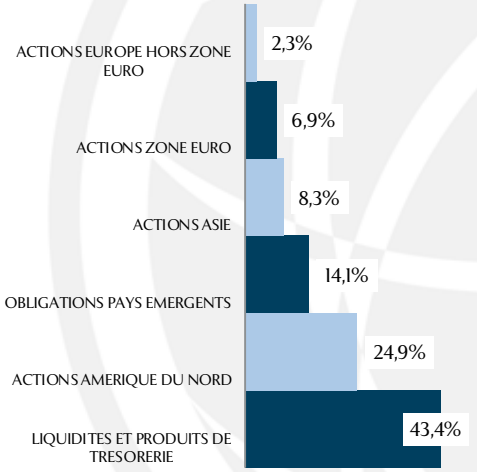
A risque plus faible | 1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7 | A risque plus élevé

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

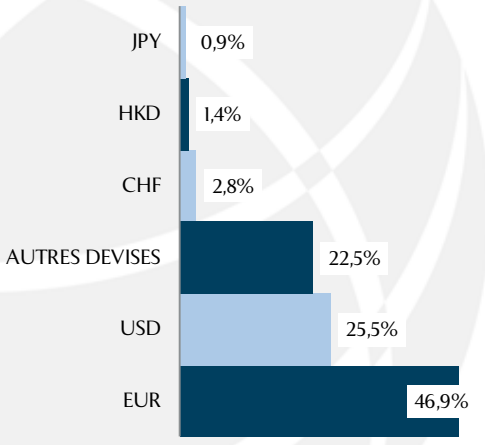
Les performances de l'OPCVM et celles de l'indicateur de référence Composite* sont calculées dividendes nets réinvestis.

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
AMUNDI CASH CORPORATE CI	EUR	233007,8315	6 291 211,45 €	8,23%
OSTRUM TRESORERIE PLUS IC	EUR	103131,44	6 187 886,40 €	8,10%
UNION MONEPLUS IC	EUR	592068,72	5 920 687,20 €	7,75%
NATIXIS CASH EURIBOR R	EUR	41148,2	5 143 525,00 €	6,73%
CIC UNION DOLLAR CASH	EUR	1875,44	3 587 887,40 €	4,70%
LIQUIDITES	EUR		3 439 773,21 €	4,50%
LIQUIDITES	HKD		1 085 230,80 €	1,42%
LIQUIDITES	JPY		716 836,60 €	0,94%
LIQUIDITES	USD		464 217,90 €	0,61%
LIQUIDITES	CHF		362 030,65 €	0,47%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			33 199 286,61 €	43,45%
PICTET-ASIAN LOCAL CURRENCY DEBT I	EUR	152,83	5 501 880,00 €	7,20%
GAVEKAL CHINA FIXED INCOME UCITS A EUR	EUR	165,67	5 301 440,00 €	6,94%
OBLIGATIONS PAYS EMERGENTS			10 803 320,00 €	14,14%
ORPEA	EUR	90,95	1 491 580,00 €	1,95%
LYXOR EURO STOXX 50 INVERSE	EUR	4,6935	938 700,00 €	1,23%
LYXOR CAC 40 INVERSE	EUR	4,6105	922 100,00 €	1,21%
AIR LIQUIDE	EUR	106,9	652 090,00 €	0,85%
KORIAN	EUR	28,76	589 580,00 €	0,77%
ORANGE	EUR	10,935	382 725,00 €	0,50%
DASSAULT SYSTEMES	EUR	130,1	325 250,00 €	0,43%
ACTIONS ZONE EURO			5 302 025,00 €	6,94%
NESTLE	CHF	97,44	1 749 702,30 €	2,29%
ACTIONS EUROPE HORS ZONE EURO			1 749 702,30 €	2,29%
PROSHARES ULTRASHORT S&P500 ETF	USD	31,6209	2 880 650,45 €	3,77%
PROSHARES ULTRASHORT QQQ	USD	24,7	2 700 191,31 €	3,53%
MICROSOFT	USD	149,7	1 636 512,71 €	2,14%
MASTERCARD	USD	247,65	1 624 378,25 €	2,13%
VISA	USD	161,56	1 618 985,15 €	2,12%
ALPHABET	USD	1110,26	1 618 307,37 €	2,12%
AMAZON.COM	USD	1900,1	1 557 884,67 €	2,04%
SERVICE CORP. INTERNATIONAL	USD	38,73	1 270 183,11 €	1,66%
MEDTRONIC	USD	89,89	966 294,98 €	1,26%
EQUINIX	USD	594,27	920 341,62 €	1,20%
DIGITAL REALTY TRUST	USD	132,85	907 693,36 €	1,19%
APPLE	USD	247,74	857 622,30 €	1,12%
THE WALT DISNEY	USD	96,4	439 099,94 €	0,57%
ACTIONS AMERIQUE DU NORD			18 998 145,22 €	24,86%
TENCENT	HKD	382,4	1 932 334,45 €	2,53%
ALIBABA	USD	188,59	1 864 080,81 €	2,44%
PING AN INSURANCE	HKD	75,9	1 783 888,60 €	2,33%
SAMSUNG ELECTRONICS	USD	952	780 541,13 €	1,02%
ACTIONS ASIE			6 360 844,99 €	8,32%
ACTIF NET			76 413 324,12 €	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 disponibles sur le site internet www.optigestion.com ou sur simple demande.

Mars 2020

Part C au 31 mars 2020 : **229,83 €**

Encours en millions d'euros : 53,55

Optigest Monde

Notation Quantalys

FR0010106450

Optigestion

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars a été le théâtre d'une violente chute des indices boursiers. L'EurosStoxx 50 a enregistré une baisse de -16%, le Standard & Poor's 500 de -16%, le Nasdaq de -10% et l'indice de Shanghai et Shenzhen (le CSI 300) de -6%. Ces performances sont à mettre en perspective avec le parcours effectué au cours du 1er trimestre, soit -26% pour l'EuroStoxx 50, -22% pour le S&P 500, -14% pour le Nasdaq et -10% pour le CSI 300.

Face à une situation extraordinaire, de crise aigüe dans les domaines sanitaire, économique et boursier, Optigest Monde a opéré trois mouvements majeurs.

Le premier a été de réduire l'exposition aux actions de 75% à 65%.

Le deuxième a consisté à procéder à des arbitrages significatifs. Les sociétés dont l'activité est étroitement liée à la conjoncture économique, et notamment les secteurs de la consommation discrétionnaire et des services aux entreprises, ont été cédées. En revanche, les entreprises susceptibles de profiter du confinement imposé à l'échelle mondiale, parmi lesquelles on peut citer les acteurs du cloud (SaaS et datacenters), du télétravail, de la sécurité informatique et du e-commerce, ont été renforcées. Cela a été le cas, notamment, des actions Microsoft, Equinix et Amazon.

Le troisième mouvement, entamé plus récemment, comprend l'allègement progressif de l'exposition américaine et le renforcement des actions asiatiques qui devraient se reprendre plus tôt et plus vite. Citons notamment, Tencent, Alibaba, JD.com et Ping An qui ont été renforcées.

Dans ce contexte, Optigest Monde enregistre une performance de -6,81% au cours du 1er trimestre 2020, à comparer à -19,56% pour son indice de référence, le MSCI World net exprimé en euros. Sur 3 ans, à fin mars 2020, Optigest Monde réalise une performance de +27,26% soit +8,36% par an, avec une volatilité de 16,76%.

CARACTERISTIQUES

OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE

Code ISIN part 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

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 Ier 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)

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
2020	-6,81 %	-	-19,56 %	-
2019	28,23 %	12,25 %	28,93 %	10,73 %
2018	-1,54 %	15,98 %	-4,85 %	13,25 %
2017	16,64 %	9,04 %	8,89 %	8,87 %
2016	-3,26 %	14,04 %	11,09 %	14,50 %

Source : Optigestion et Bloomberg

PERFORMANCES MENSUELLES NETTES EN %

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2020	3,02	-2,35	-7,37										-6,81
2019	6,98	4,34	4,01	5,36	-6,34	3,79	2,54	-0,70	0,25	-0,65	4,69	1,57	28,23
2018	4,32	-1,44	-3,59	4,23	4,93	0,61	1,89	3,53	-0,21	-7,61	0,62	-7,75	-1,54
2017	1,45	4,00	2,20	2,91	1,44	-1,55	0,74	0,25	1,56	3,33	-0,14	-0,54	16,64
2016	-8,09	-0,72	0,87	-0,38	2,75	-2,35	2,94	0,27	0,03	-0,99	0,57	2,27	-3,26

Source : Optigestion et Bloomberg

PROFIL DE RISQUE DICI

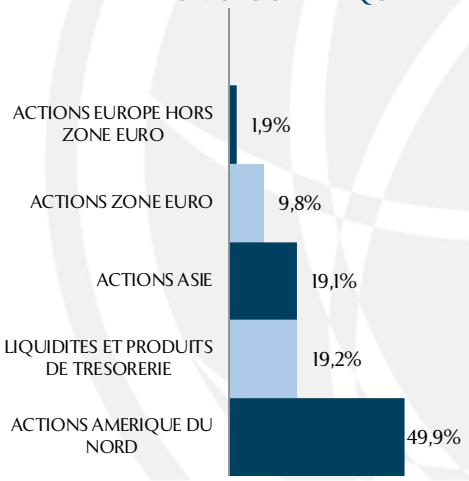
A risque plus faible	1	2	3	4	**5**	6	7	A risque plus élevé

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

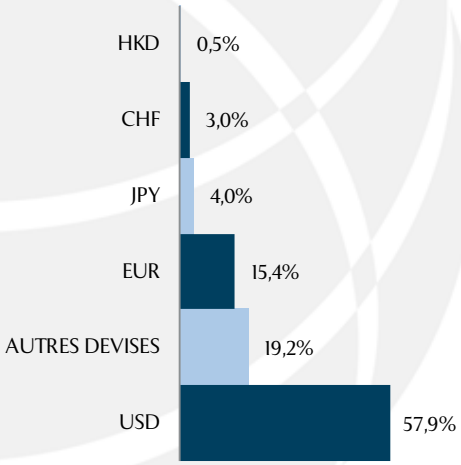
Les performances de l'OPCVM et celles de l'indicateur de référence Composite* sont calculées dividendes nets réinvestis.

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 GEOGRAPHIQUE



RÉPARTITION PAR DEVISES



Optigest Monde

Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
LIQUIDITES	USD		4 309 213,07 €	8,05%
AMUNDI CASH CORPORATE CI	EUR	232984,3365	2 795 812,04 €	5,22%
LIQUIDITES	JPY		2 161 194,35 €	4,04%
LIQUIDITES	CHF		558 955,35 €	1,04%
LIQUIDITES	HKD		286 632,91 €	0,54%
LIQUIDITES	EUR		191 346,48 €	0,36%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			10 303 154,20 €	19,24%
CHRISTIAN DIOR	EUR	326,4	1 370 880,00 €	2,56%
HERMES	EUR	628,8	1 194 720,00 €	2,23%
AIR LIQUIDE	EUR	116,65	1 166 500,00 €	2,18%
WIRECARD	EUR	104,65	627 900,00 €	1,17%
WORLDLINE	EUR	53,7	537 000,00 €	1,00%
DASSAULT SYSTEMES	EUR	135	347 490,00 €	0,65%
ACTIONS ZONE EURO			5 244 490,00 €	9,79%
NESTLE	CHF	99,45	1 033 490,79 €	1,93%
ACTIONS EUROPE HORS ZONE EURO			1 033 490,79 €	1,93%
PROSHARES ULTRASHORT QQQ	USD	23,21	2 542 168,67 €	4,75%
MICROSOFT	USD	157,71	2 504 704,27 €	4,68%
AMAZON.COM	USD	1949,72	2 135 509,31 €	3,99%
EQUINIX	USD	624,57	1 938 242,06 €	3,62%
APPLE	USD	254,29	1 763 968,60 €	3,29%
VISA	USD	161,12	1 735 319,46 €	3,24%
ALPHABET	USD	1161,95	1 696 896,68 €	3,17%
FACEBOOK	USD	166,8	1 568 127,05 €	2,93%
ADOBE	USD	318,24	1 161 883,90 €	2,17%
PAYPAL	USD	95,74	1 136 016,79 €	2,12%
COCA COLA	USD	44,25	1 130 887,19 €	2,11%
NETFLIX	USD	375,5	1 028 203,72 €	1,92%
MASTERCARD	USD	241,56	992 168,67 €	1,85%
DIGITAL REALTY TRUST	USD	138,91	887 522,82 €	1,66%
THE WALT DISNEY	USD	96,6	881 708,65 €	1,65%
COSTCO	USD	285,13	858 825,30 €	1,60%
SALESFORCE	USD	143,98	854 207,74 €	1,60%
ENTERPRISE PRODUCTS	USD	14,3	783 132,53 €	1,46%
COMCAST	USD	34,38	549 151,15 €	1,03%
INTUITIVE SURGICAL	USD	495,21	316 399,23 €	0,59%
THERMO FISHER	USD	283,6	258 853,60 €	0,48%
ACTIONS AMERIQUE DU NORD			26 723 897,39 €	49,90%
ALIBABA	USD	194,48	2 485 140,56 €	4,64%
TENCENT	HKD	380,2	2 193 160,28 €	4,10%
JD.COM	USD	40,5	1 700 438,12 €	3,18%
PING AN INSURANCE	HKD	76,15	1 353 658,25 €	2,53%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	47,79	872 398,69 €	1,63%
AIA GROUP	HKD	70,15	825 828,48 €	1,54%
SAMSUNG ELECTRONICS	USD	993	815 717,42 €	1,52%
ACTIONS ASIE			10 246 341,80 €	19,13%
ACTIF NET			53 551 374,18 €	100,00%

Mars 2020

Part C au 31 mars 2020 : **116,36 €**

Encours en millions d'euros : **31,07**

Optigest Europe

Notation Quantalys

FR0010236760

Optigestion

COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois écoulé, les marchés financiers ont poursuivi leur chute, débutée le 20 février. En Europe, l'indice EuroStoxx 50 net a baissé de 16% en mars, de 26% au cours du 1er trimestre 2020 et de 38% entre les extrêmes (du 20 février au 18 mars).

La SICAV Optigest Europe s'est efforcée de réduire son exposition aux actions. Cette désensibilisation s'est opérée par cessions et par achat de couverture sur indice.

Les secteurs des banques, de l'assurance, de l'automobile, des matières premières, de l'aviation, du commerce, des loisirs et de la publicité ont été évités. En revanche, la santé au sens large, l'alimentation, le luxe, les services aux collectivités, les SSII et les télécoms ont été privilégiés. Parmi les critères de sélection retenus, citons notamment la qualité fondamentale et le faible endettement.

De nombreux arbitrages ont été réalisés afin de tirer parti des opportunités, mêmes modestes, qui se présentaient.

La SICAV Optigest Europe enregistre une performance de -12,52% au cours du 1er trimestre 2020, à comparer à -25,34% pour son indice de référence.

Il est difficile d'anticiper le comportement des marchés financiers alors que la durée des confinements est encore indéterminée. Cependant, il est à craindre que la baisse ne soit pas terminée, tant que la situation sanitaire se dégradera aux Etats-Unis. La prudence demeure de rigueur.

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, France du Halgouët 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	-12,52 %	-	-25,34 %	-
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										-12,52
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

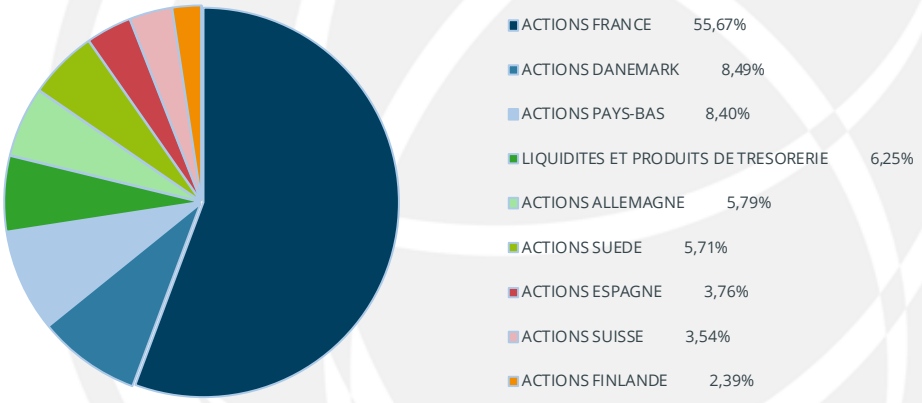
A risque plus faible	1	2	3	4	5	6	7	A risque plus élevé

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 GEOGRAPHIQUE



Optigest Europe

Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
LIQUIDITES	EUR		1 441 970,94 €	4,64%
LIQUIDITES	DKK		496 315,83 €	1,60%
LIQUIDITES	CHF		4 421,35 €	0,01%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			**1 942 708,12 €**	**6,25%**
WIRECARD	EUR	104,65	1 193 010,00 €	3,84%
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	11,814	354 420,00 €	1,14%
FRESENIUS MEDICAL CARE	EUR	60,2	252 840,00 €	0,81%
ACTIONS ALLEMAGNE			**1 800 270,00 €**	**5,79%**
GRIFOLS	EUR	31	1 167 150,00 €	3,76%
ACTIONS ESPAGNE			**1 167 150,00 €**	**3,76%**
FORTUM	EUR	13,375	743 650,00 €	2,39%
ACTIONS FINLANDE			**743 650,00 €**	**2,39%**
ALTEN	EUR	65,45	1 799 875,00 €	5,79%
DASSAULT SYSTEMES	EUR	135	1 444 365,00 €	4,65%
LYXOR EURO STOXX 50 INVERSE	EUR	4,471	1 251 880,00 €	4,03%
AIR LIQUIDE	EUR	116,65	1 248 738,25 €	4,02%
KORIAN	EUR	28,28	1 189 569,92 €	3,83%
ORPEA	EUR	95,25	1 181 100,00 €	3,80%
VINCI	EUR	75,4	1 017 900,00 €	3,28%
SOPRA STERIA	EUR	99,95	969 515,00 €	3,12%
ESSILOR	EUR	98,28	930 416,76 €	2,99%
CHRISTIAN DIOR	EUR	326,4	913 920,00 €	2,94%
RUBIS	EUR	38,06	787 575,58 €	2,53%
HERMES	EUR	628,8	754 560,00 €	2,43%
SR TELEPERFORMANCE	EUR	189,8	540 930,00 €	1,74%
KERING	EUR	475,9	523 490,00 €	1,68%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	19,475	523 488,00 €	1,68%
ENGIE	EUR	9,412	508 248,00 €	1,64%
LEGRAND	EUR	58,48	467 840,00 €	1,51%
L'OREAL	EUR	238,9	382 240,00 €	1,23%
LVMH	EUR	338,45	338 450,00 €	1,09%
TOTAL	EUR	35,39	261 886,00 €	0,84%
PERNOD-RICARD	EUR	129,45	258 900,00 €	0,83%
ACTIONS FRANCE			**17 294 887,51 €**	**55,67%**
ASML	EUR	242,45	1 624 415,00 €	5,23%
UNILEVER	EUR	44,805	985 710,00 €	3,17%
ACTIONS PAYS-BAS			**2 610 125,00 €**	**8,40%**
NOVO NORDISK	DKK	409,15	1 276 641,80 €	4,11%
GN STORE NORD	DKK	303,8	707 364,09 €	2,28%
AMBU	DKK	165,2	654 835,69 €	2,11%
ACTIONS DANEMARK			**2 638 841,58 €**	**8,49%**
INVESTOR	SEK	457,1	929 795,77 €	2,99%
ERICSSON	SEK	81,06	842 749,04 €	2,71%
ACTIONS SUEDE			**1 772 544,81 €**	**5,71%**
STRAUMANN HOLDING	CHF	721,4	504 332,55 €	1,62%
SIKA	CHF	159,95	347 553,14 €	1,12%
ROCHE	CHF	314,05	237 354,75 €	0,76%
NESTLE	CHF	99,45	9 395,37 €	0,03%
ACTIONS SUISSE			**1 098 635,81 €**	**3,54%**
ACTIF NET			**31 068 812,83 €**	**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 performent 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.

Optigestion

L'équipe de gestion

Jaques de PANISSE PASSIS
Président du Directoire
Gérant associé

Xavier GERARD
Vice-Président du Directoire
Gérant associé

Laurent MARNIER
Membre du Directoire
Gérant associé

France du HALGOUET
Membre du Directoire
Gérante associée

Eric GERARD
Membre du Directoire
Gérant associé

Patrick LECOMTE
Directeur de la Gestion
Sous Mandat

Benjamin PHILIPPE
Gérant privé

Nicolas de ZALUSKI
Responsable des Risques

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

Côme CHAUFOUR
Tél. : +33 1 73 11 00 08
E-mail : cchaufour@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. à Directoire et à Conseil de Surveillance
au capital de 1 136 000 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.

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. à Directoire et à Conseil de Surveillance
au capital de 1 136 000 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