



Sommaire

Edito

Optigest Patrimoine

Optigest Europe

Optigest Monde

Pourquoi choisir Optigestion ?

L'équipe de gestion

Pour s'informer

L'histoire économique récente nous rappelle une évidence : les entreprises s'adaptent souvent mieux et plus vite que les politiques. Alors que l'instabilité géopolitique et réglementaire s'installe, les sociétés démontrent une capacité remarquable à maintenir leur trajectoire, à protéger leur compétitivité et à innover. Dans un environnement où les incertitudes politiques s'accumulent, les entreprises et les investisseurs doivent faire preuve d'agilité.

Aujourd'hui, l'incertitude est au centre de toute stratégie d'investissement. Elle découle d'un contexte international marqué par des tensions politiques persistantes, qu'il s'agisse des relations entre les Etats-Unis et la Chine, des fragilités européennes ou des guerres régionales. Elle s'exprime aussi à travers la mise en place de nouvelles règles économiques et commerciales, à l'image des droits de douane imposés par Donald Trump lors de son précédent mandat, qui avaient bouleversé les flux d'échanges mondiaux. Enfin, elle se reflète dans l'endettement record des États, qui limite leurs marges de manœuvre et alimente la volatilité des marchés financiers.

Pourtant, malgré ces vents contraires, les entreprises continuent de créer de la valeur et de surprendre positivement. Les résultats publiés au deuxième trimestre 2025 l'ont confirmé : nombre de sociétés ont dépassé les attentes, en dépit des tensions réglementaires et des incertitudes macroéconomiques. Leur force réside dans la souplesse de leur management, dans leur capacité à ajuster rapidement leur organisation et à maintenir un fonctionnement opérationnel efficace, même dans un contexte politique instable. Là où les décisions politiques peinent à se concrétiser, les entreprises répondent par l'innovation et la discipline.

La question qui se pose est donc simple : comment investir dans ce contexte ? La réponse réside dans la vigilance, la sélectivité et l'ouverture aux grandes tendances de fond, les fameux mégatrends. Ces derniers constituent des marchés qui génèrent durablement plus de croissance et de valeur que les autres,

souvent grâce à l'innovation et aux gains de productivité qu'ils apportent. Intelligence artificielle, digitalisation, transition énergétique ou santé : ces dynamiques de long terme continueront d'alimenter la création de valeur indépendamment des cycles politiques.

Il convient également de rappeler que, hors effet devise, les performances des marchés restent solides. Depuis le début de l'année, l'euro s'est apprécié de plus de 13,5 % face au dollar, ce qui a pesé sur la performance convertie en euros. Pourtant, en devises locales, la progression demeure convaincante : le S&P 500 affiche une hausse de +9,8 % en dollars et l'EuroStoxx 50 progresse de +9,6 % en euros. Ces chiffres démontrent que, même dans un climat de défiance politique, les entreprises poursuivent leur développement et savent générer de la croissance.

Dans un avenir politique incertain, les sociétés n'ont d'autre option que de proposer des perspectives claires et de s'adapter rapidement. Les investisseurs, de leur côté, adoptent la même philosophie en restant attentifs aux évolutions, flexibles dans leur allocation et prêts à saisir les opportunités créées par l'innovation. L'histoire montre que, malgré les crises et les turbulences, les marchés récompensent toujours la résilience et l'agilité.

C'est cette conviction qui doit guider notre stratégie et qui nourrit notre optimisme : investir dans les entreprises, c'est investir dans l'adaptabilité et dans la capacité à transformer les contraintes en opportunités.

Rédigé le 3 septembre 2025



COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours des mois de juillet et août 2025, le contexte économique et géopolitique mondial est resté tendu. L'accord conclu fin juillet entre l'Europe et les Etats-Unis n'a pas suffi à apaiser les relations commerciales, tandis que la rencontre du 15 août entre Donald Trump et Vladimir Poutine n'a pas permis de progresser sur les grands dossiers diplomatiques. Les tensions au Moyen-Orient persistent, tandis que la Chine renforce ses partenariats stratégiques. Dans cet environnement incertain, le prix de l'or s'est maintenu à des niveaux élevés, franchissant les 3 500 dollars l'once, traduisant l'inquiétude des marchés. Les états restent confrontés à un endettement important et les taux d'intérêt demeurent hauts. En parallèle, les entreprises, en particulier les grandes capitalisations technologiques, ont soutenu la progression des marchés actions grâce à des résultats solides. Les investisseurs anticipent désormais une éventuelle baisse des taux par la FED, comme l'a évoqué par Jerome Powell, si le ralentissement économique américain se confirme sans reprise de l'inflation.

Dans ce contexte, Optigest Patrimoine a enregistré une performance de +0,88 % sur les mois de juillet et août, contre +2,15 % pour son indice de référence.

L'exposition obligataire est restée stable à 32 %, l'exposition actions a été portée à 53 %.

La part des liquidités et des produits de trésorerie s'établit à 15 %.

Depuis le début de l'année, le fonds affiche une performance de -4,21 %, contre -2,21 % pour son indice de référence.

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 FTSE World Government Bond Index en euros, coupons nets réinvestis

Valorisation : Hebdomadaire

Frais de gestion annuels : 1,90 % 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 et Nicolas Domont

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

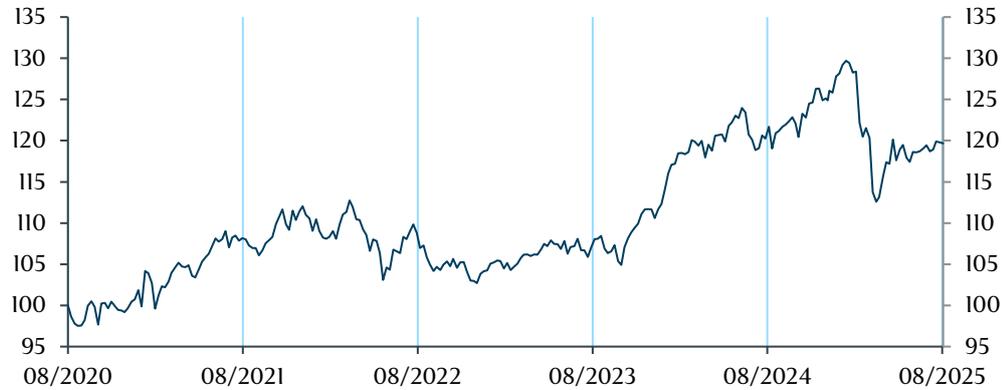
Dépositaire : CIC Market Solutions

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 FTSE World Government Bond Index 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
2025	-4,21 %	-	-2,21 %	-
2024	11,88 %	7,09 %	14,48 %	6,79 %
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 %

Source : Optigestion et Bloomberg

PERFORMANCES MENSUELLES NETTES EN %

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2025	3,42	-0,63	-6,26	-3,91	2,81	-0,22	0,69	0,19					-4,21
2024	2,26	3,77	1,22	-0,33	0,31	2,35	-2,12	1,30	0,01	-1,04	3,50	0,21	11,88
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	0,00	-0,25	3,28	1,70	-0,26	2,69	-0,11	1,03	-1,09	1,24	1,45	1,97	12,43

Source : Optigestion et Bloomberg

PROFIL DE RISQUE DIC

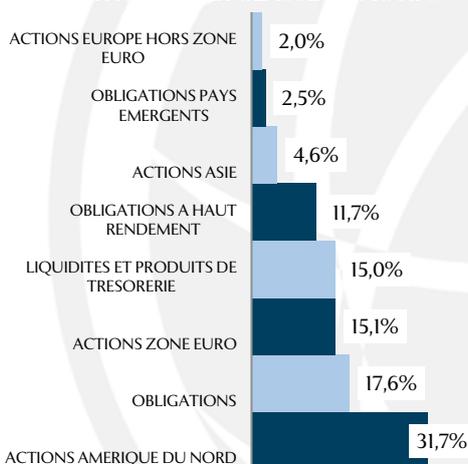
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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

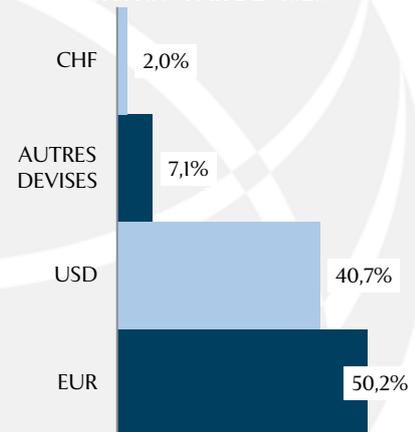
Les performances de l'OPCVM et celles de l'indicateur de référence Composite* sont calculées dividendes nets réinvestis.

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



Optigest Patrimoine

Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
UNION MONEPLUS IC	EUR	643148,77	7 717 785,24 €	7,83%
LIQUIDITES	EUR		4 754 091,96 €	4,82%
OSTRUM SRI CASH PLUS I	EUR	110318,35	2 206 367,00 €	2,24%
LIQUIDITES	CHF		47 136,38 €	0,05%
LIQUIDITES	USD		6 390,27 €	0,01%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			14 731 770,85 €	14,95%
ISHARES \$ TREASURY BOND 1-3YR UCITS ETF EUR	EUR	5,053	5 053 000,00 €	5,13%
AMUNDI EURO GOVERNMENT BOND 7-10Y UCITS ETF	EUR	168,183	5 045 490,00 €	5,12%
AXIOM SHORT DURATION BOND FUND	EUR	1212,31	4 970 471,00 €	5,04%
PICTET EUR CORPORATE BONDS I EUR	EUR	223,96	1 119 800,00 €	1,14%
M&G OPTIMAL INCOME FUND EURO CLASS C-I	EUR	11,0899	1 108 990,00 €	1,13%
OBLIGATIONS			17 297 751,00 €	17,55%
MUZINICH EUROPEYIELD FUND HEDGED EURO H	EUR	163,58	5 888 880,00 €	5,98%
MUZINICH AMERICAYIELD FUND HEDGED EURO H	EUR	127,4	3 822 000,00 €	3,88%
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	EUR	4,4545	1 781 800,00 €	1,81%
OBLIGATIONS A HAUT RENDEMENT			11 492 680,00 €	11,66%
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT I	EUR	178,77	2 145 240,00 €	2,18%
GAVEKAL CHINA ONSHORE RMB FUND	EUR	110,81	221 620,00 €	0,22%
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT I	EUR	425,01	127 503,00 €	0,13%
OBLIGATIONS PAYS EMERGENTS			2 494 363,00 €	2,53%
AIR LIQUIDE	EUR	176,22	3 101 472,00 €	3,15%
SAFRAN	EUR	284,9	2 991 450,00 €	3,04%
SHELL	EUR	31,59	2 284 715,16 €	2,32%
TOTAL	EUR	53,5	1 444 500,00 €	1,47%
SCHNEIDER	EUR	210,05	1 260 300,00 €	1,28%
FERRARI	EUR	406,7	1 220 100,00 €	1,24%
HERMES	EUR	2091	1 045 500,00 €	1,06%
PROSUS	EUR	52,81	528 100,00 €	0,54%
BNP PARIBAS	EUR	76,83	460 980,00 €	0,47%
EURONEXT	EUR	141,1	253 980,00 €	0,26%
DEUTSCHE BOERSE	EUR	251,6	226 440,00 €	0,23%
SHELL	EUR	0	22 133,69 €	0,02%
ACTIONS ZONE EURO			14 839 670,85 €	15,06%
ROCHE	CHF	260,3	1 946 771,23 €	1,98%
ACTIONS EUROPE HORS ZONE EURO			1 946 771,23 €	1,98%
MICROSOFT	USD	506,69	3 681 710,55 €	3,74%
META PLATFORMS	USD	738,7	3 094 229,78 €	3,14%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	502,98	2 794 811,08 €	2,84%
BOSTON SCIENTIFIC	USD	105,5	2 705 590,70 €	2,75%
ALPHABET	USD	212,91	2 639 079,33 €	2,68%
VISA	USD	351,78	2 631 283,13 €	2,67%
MASTERCARD	USD	595,29	2 442 632,93 €	2,48%
COSTCO	USD	943,32	2 419 182,77 €	2,46%
AMAZON.COM	USD	229	1 957 599,59 €	1,99%
JPMORGAN CHASE	USD	301,42	1 674 841,85 €	1,70%
NVIDIA	USD	174,18	1 488 972,47 €	1,51%
ELI LILLY	USD	732,58	939 365,70 €	0,95%
AMERICAN EXPRESS	USD	331,28	849 581,12 €	0,86%
APPLE	USD	232,14	595 332,54 €	0,60%
INTUIT	USD	667	513 164,64 €	0,52%
COCA COLA	USD	68,99	471 807,15 €	0,48%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	363,22	279 447,77 €	0,28%
MICROSOFT	USD	0	4 221,66 €	0,00%
VISA	USD	0	3 089,20 €	0,00%
ELI LILLY	USD	0	1 346,38 €	0,00%
ACTIONS AMERIQUE DU NORD			31 187 290,34 €	31,65%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	230,87	1 381 509,66 €	1,40%
TENCENT	HKD	596,5	1 308 314,87 €	1,33%
LYXOR MSCI INDIA ETF	EUR	26,582	930 370,00 €	0,94%
XIAOMI	HKD	52,85	927 335,34 €	0,94%
ACTIONS ASIE			4 547 529,87 €	4,62%
ACTIF NET			98 537 827,14 €	100,00%

COMMENTAIRE DE GESTION

En août, la rencontre entre Trump et Poutine a ravivé l'optimisme des investisseurs, malgré des indicateurs économiques américains contrastés.

Les valeurs européennes ont connu une reprise continue, soutenue par des droits de douane moins élevés qu'anticipé, un assouplissement des réglementations bancaires et l'espoir d'une baisse des taux américains en septembre.

La croissance européenne a fait preuve de solidité, comme en témoigne les indices PMI d'activité pour le mois d'août et le retour du secteur manufacturier en zone d'expansion.

Au cours de ces deux mois, l'once d'or a légèrement progressé à 3 448 dollars tout comme l'euro face au dollar à 1,17. Le baril de pétrole est resté stable à 68 dollars.

Au cours du mois d'août, l'indice de référence de la SICAV, l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis, a progressé de 0,64 et Optigest Europe a reculé de -1,0 %.

Le taux d'exposition aux actions de la SICAV est resté stable à 86 %. L'initiation de deux positons a été réalisée : Crédit Agricole et Wendel. Les positions dans ASML, ASM International et Adyen ont été allégées au profit du renforcement dans Siemens, Munich Ré, Axa, Engie, Investor, Microsoft et Alphabet.

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 : 2,20 % TTC

Commission de souscription maximale : 3% maximum dont 0 % acquis à l'OPCVM

Commission de rachat maximale : 0 %

Gestion collégiale assurée par : France du Halgouët, Laurent Marnier 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

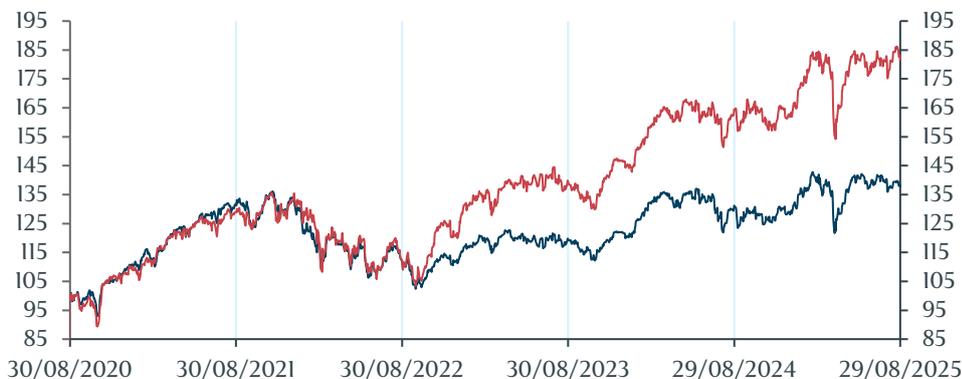
Dépositaire : CIC Market Solutions

** 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 ■ Indicateur de référence
Source : Optigestion et Bloomberg

PERFORMANCES NETTES ET VOLATILITÉS

	Optigest Europe (Part C)		Indicateur de référence *	
	Performance	Volatilité	Performance	Volatilité
2025	6,92 %	-	11,59 %	-
2024	5,85 %	12,96 %	11,01 %	13,60 %
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 %

Source : Optigestion et Bloomberg

PERFORMANCES MENSUELLES NETTES EN %

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2025	6,66	1,30	-3,48	-1,06	5,90	-0,71	-0,46	-1,00					6,92
2024	3,66	4,50	3,06	-3,41	1,90	-1,11	-2,46	1,38	-1,25	-3,37	2,21	1,01	5,85
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

Source : Optigestion et Bloomberg

PROFIL DE RISQUE DIC

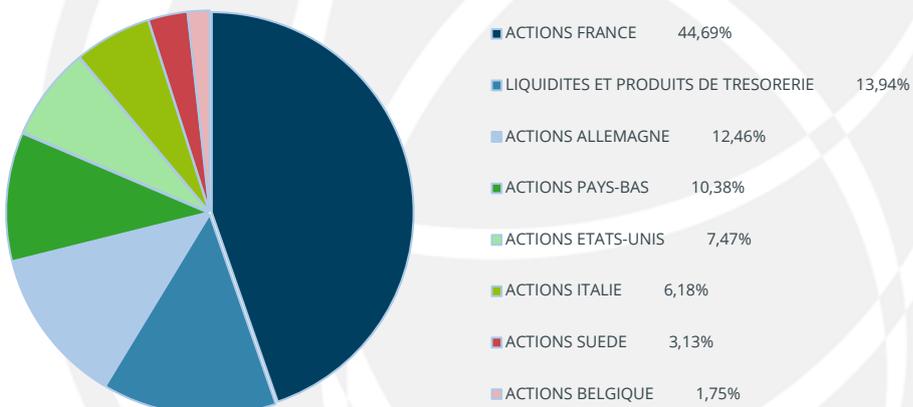
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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



Optigest Europe

Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
LIQUIDITES	EUR		4 829 031,32 €	8,22%
AMUND EURO OVERNIGHT RETURN	EUR	112,083	3 362 490,00 €	5,72%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			8 191 521,32 €	13,94%
RHEINMETALL	EUR	1689,5	2 027 400,00 €	3,45%
DEUTSCHE BOERSE	EUR	251,6	2 012 800,00 €	3,43%
SIEMENS	EUR	236,6	1 419 600,00 €	2,42%
SAP	EUR	231,7	1 042 650,00 €	1,77%
MUNICH RE	EUR	544,6	816 900,00 €	1,39%
ACTIONS ALLEMAGNE			7 319 350,00 €	12,46%
WOLTERS KLUWER	EUR	107,6	1 019 617,60 €	1,74%
WOLTERS KLUWER	EUR	0	7 490,78 €	0,01%
ACTIONS BELGIQUE			1 027 108,38 €	1,75%
SAFRAN	EUR	284,9	2 849 000,00 €	4,85%
ESSILOR	EUR	260,2	2 459 410,40 €	4,19%
SCHNEIDER	EUR	210,05	2 331 555,00 €	3,97%
THALES	EUR	225,2	2 252 000,00 €	3,83%
AIRBUS	EUR	179,06	2 238 250,00 €	3,81%
EURONEXT	EUR	141,1	2 158 830,00 €	3,67%
AIR LIQUIDE	EUR	176,22	2 097 018,00 €	3,57%
AXA	EUR	39,79	1 790 550,00 €	3,05%
L'OREAL	EUR	397,9	1 710 970,00 €	2,91%
TOTAL	EUR	53,5	1 551 500,00 €	2,64%
LVMH	EUR	504,1	1 109 020,00 €	1,89%
ENGIE	EUR	17,69	884 500,00 €	1,51%
CREDIT AGRICOLE	EUR	15,63	781 500,00 €	1,33%
CHRISTIAN DIOR	EUR	482	771 200,00 €	1,31%
WENDEL	EUR	82,35	411 750,00 €	0,70%
PERNOD-RICARD	EUR	97,2	388 800,00 €	0,66%
NEXANS	EUR	130,2	325 500,00 €	0,55%
HERMES	EUR	2091	146 370,00 €	0,25%
ACTIONS FRANCE			26 257 723,40 €	44,69%
LEONARDO	EUR	48,73	1 705 550,00 €	2,90%
FERRARI	EUR	406,7	1 626 800,00 €	2,77%
PRYSMIAN	EUR	74,72	298 880,00 €	0,51%
ACTIONS ITALIE			3 631 230,00 €	6,18%
ASML	EUR	636,6	2 419 080,00 €	4,12%
PROSUS	EUR	52,81	2 138 805,00 €	3,64%
ASM INTERNATIONAL	EUR	410,7	821 400,00 €	1,40%
ADYEN	EUR	1434,4	717 200,00 €	1,22%
ACTIONS PAYS-BAS			6 096 485,00 €	10,38%
INVESTOR	SEK	291,35	1 839 729,02 €	3,13%
ACTIONS SUEDE			1 839 729,02 €	3,13%
AMUNDI PEA US TECH ESG UCITS ETF	USD	58,797	1 175 940,00 €	2,00%
AMUNDI PEA S&P 500 ESG UCITS ETF	USD	44,78	1 164 280,00 €	1,98%
MASTERCARD	USD	595,29	763 322,79 €	1,30%
MICROSOFT	USD	506,69	649 713,63 €	1,11%
ALPHABET	USD	212,91	637 019,15 €	1,08%
MICROSOFT	USD	0	745,00 €	0,00%
ACTIONS ETATS-UNIS			4 391 020,57 €	7,47%
ACTIF NET			58 754 167,69 €	100,00%



COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours des mois de juillet et août 2025, les marchés mondiaux ont fait preuve de résilience malgré un contexte marqué par des incertitudes tarifaires et géopolitiques. Aux Etats-Unis, la saison des résultats, soutenue par des surprises positives et la dynamique de l'intelligence artificielle, a contribué à la progression des indices. En Europe, les marchés ont été affectés par des facteurs politiques internes, notamment en France, ainsi que par des tensions géopolitiques. En Asie, le climat est resté porté par la trêve commerciale entre les Etats-Unis et la Chine, bien que les chiffres du PIB chinois et les décisions des banques centrales régionales aient ravivé le risque de volatilité.

Sur le plan monétaire, la FED et la Banque d'Angleterre ont adopté un ton plus accommodant, tandis que celui de la BCE est restée inchangée. L'été s'est terminé dans un climat attentiste, entre incertitudes politiques européennes, trajectoire des taux et équilibres commerciaux entre Washington et Pékin.

Les marchés actions ont globalement progressé. En Europe, l'EuroStoxx 50 a gagné +0,91 % et le CAC 40 +0,5 %. Aux Etats-Unis, le S&P 500 (en euros) a avancé de +4,7 % et le Nasdaq de +5,9 %. En Asie, le Topix a progressé de +6,38 % et le Hang Seng de +5,47 %, tandis que le marché indien a reculé de -6,48 %.

La SICAV Optigest Monde a porté son exposition aux actions à 91 %. Plusieurs arbitrages ont été réalisés, notamment un renforcement dans des entreprises qui équipent les datacenters comme Vertiv et Arista Network. En Asie, nous avons initié une position sur Xiaomi.

Dans ce contexte, l'indice MSCI All Country World en euros, dividendes nets réinvestis, affiche une performance de +4,16 % au cours des deux mois. La SICAV Optigest Monde sous-performe avec une progression de +1,44 %.

CARACTERISTIQUES

OPCVM relevant de la directive européenne 2009/65/CE

Code ISIN action 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 : 2,20 % TTC

Commission de souscription maximale :

3 % maximum dont 0 % acquis à l'OPCVM

Commission de rachat maximale : 0 %

Gestion collégiale assurée par : Xavier Gérard, Nicolas Domont et 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 1er de Serbie

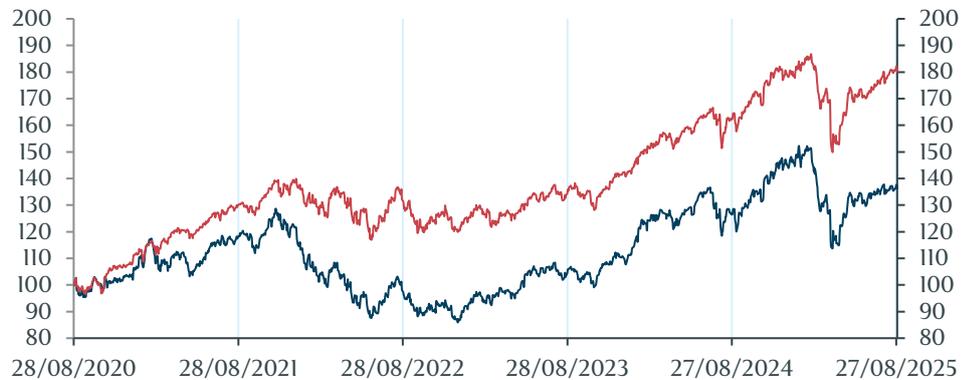
75008 PARIS

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)



■ Optigest Monde ■ Indicateur de référence

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
2025	-5,27 %	-	1,11 %	-
2024	30,00 %	17,06 %	25,33 %	11,57 %
2023	27,71 %	13,70 %	18,06 %	10,73 %
2022	-28,70 %	21,44 %	-13,01 %	17,75 %
2021	17,06 %	16,84 %	27,54 %	11,46 %

PERFORMANCES MENSUELLES NETTES EN %

	Janv	Févr	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2025	3,52	-3,74	-11,55	-2,89	7,04	1,94	2,50	-1,03					-5,27
2024	4,95	7,64	1,63	-3,70	3,25	6,31	-4,34	0,01	0,87	1,40	7,31	2,02	30,00
2023	8,79	-0,92	5,83	-1,90	6,88	2,55	1,79	-2,04	-3,48	-1,89	7,80	2,28	27,71
2022	-8,49	-6,26	2,07	-6,56	-3,58	-6,62	11,29	-3,83	-7,96	4,44	2,32	-8,06	-28,70
2021	2,65	1,50	-0,15	2,56	-3,11	7,11	-0,06	2,97	-3,14	5,18	2,87	-1,99	17,06

Source : Optigestion et Bloomberg

PROFIL DE RISQUE DIC

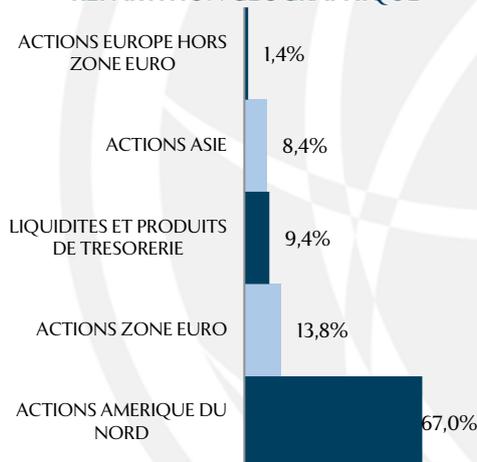
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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

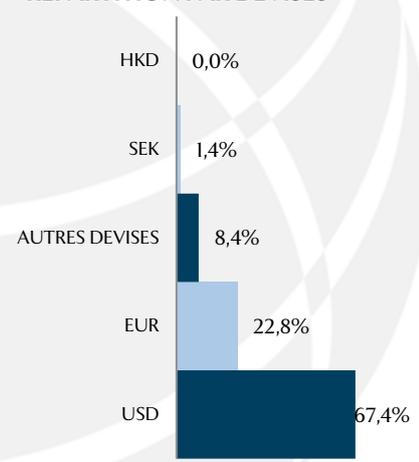
Les performances de l'OPCVM et celles de l'indicateur de référence Composite* sont calculées dividendes nets réinvestis.

Le fonds présente un risque de perte en capital et sera exposé notamment aux risques suivants : risques de marché, de crédit et de liquidité.

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION PAR DEVISES



Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
UNION MONEPLUS IC	EUR	643148,77	10 933 529,09 €	7,49%
LIQUIDITES	EUR		2 252 084,39 €	1,54%
LIQUIDITES	USD		500 341,95 €	0,34%
LIQUIDITES	HKD		25 085,20 €	0,02%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			13 711 040,63 €	9,39%
SAFRAN	EUR	284,9	5 982 900,00 €	4,10%
SCHNEIDER	EUR	210,05	3 780 900,00 €	2,59%
PROSUS	EUR	52,81	2 904 550,00 €	1,99%
HERMES	EUR	2091	2 509 200,00 €	1,72%
FERRARI	EUR	406,7	2 114 840,00 €	1,45%
ESSILOR	EUR	260,2	1 691 300,00 €	1,16%
L'OREAL	EUR	397,9	1 193 700,00 €	0,82%
ACTIONS ZONE EURO			20 177 390,00 €	13,82%
SPOTIFY	USD	681,88	2 040 160,71 €	1,40%
ACTIONS EUROPE HORS ZONE EURO			2 040 160,71 €	1,40%
NVIDIA	USD	174,18	9 827 218,33 €	6,73%
META PLATFORMS	USD	738,7	8 335 476,15 €	5,71%
MICROSOFT	USD	506,69	7 146 849,89 €	4,89%
AMAZON.COM	USD	229	6 166 438,71 €	4,22%
ALPHABET	USD	212,91	6 006 180,54 €	4,11%
BROADCOM	USD	297,39	5 974 239,19 €	4,09%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	502,98	5 245 645,41 €	3,59%
MASTERCARD	USD	595,29	5 190 594,97 €	3,55%
VISA	USD	351,78	5 112 207,21 €	3,50%
COSTCO	USD	943,32	4 031 971,28 €	2,76%
MERCADOLIBRE	USD	2472,91	3 593 731,41 €	2,46%
UBER TECHNOLOGIES	USD	93,75	3 526 243,80 €	2,41%
ARISTA NETWORKS	USD	136,55	3 093 327,92 €	2,12%
INTUIT	USD	667	2 793 896,39 €	1,91%
NETFLIX	USD	1208,25	2 788 745,94 €	1,91%
PALO ALTO NETWORKS	USD	190,52	2 768 712,60 €	1,90%
ELI LILLY	USD	732,58	2 692 848,35 €	1,84%
INTUITIVE SURGICAL	USD	473,295	2 427 568,82 €	1,66%
SERVICENOW	USD	917,46	2 352 863,74 €	1,61%
APPROVIN	USD	478,59	1 841 045,48 €	1,26%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	363,22	1 552 487,60 €	1,06%
AMERICAN EXPRESS	USD	331,28	1 500 926,65 €	1,03%
APPLE	USD	232,14	1 289 887,16 €	0,88%
MSCI	USD	567,72	970 627,46 €	0,66%
VERTIV HOLDINGS	USD	127,55	654 214,40 €	0,45%
CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	423,7	633 847,67 €	0,43%
SALESFORCE	USD	256,25	328 581,81 €	0,23%
MICROSOFT	USD	0	8 194,99 €	0,01%
VISA	USD	0	6 001,88 €	0,00%
ELI LILLY	USD	0	3 859,63 €	0,00%
MSCI	USD	0	2 154,21 €	0,00%
ACTIONS AMERIQUE DU NORD			97 866 589,59 €	67,02%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	230,87	4 243 208,24 €	2,91%
TENCENT	HKD	596,5	3 467 034,41 €	2,37%
BYD COMPANY	HKD	114,4	2 258 241,40 €	1,55%
CATL - CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	USD	424,2	1 535 169,87 €	1,05%
XIAOMI	HKD	52,85	724 480,73 €	0,50%
CATL - CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	USD	0	3 565,18 €	0,00%
ACTIONS ASIE			12 231 699,83 €	8,38%
ACTIF NET			146 026 880,76 €	100,00%



Optigestion

Pourquoi choisir Optigestion ?

Notre société, Optigestion a plus de 37 ans d'existence. Nous sommes une **équipe de 15 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 performant 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.

L'équipe de gestion



Xavier GERARD
Président
Gérant Associé



Laurent MARNIER
Vice-Président
Gérant Associé



Eric GERARD
Gérant Associé



France du HALGOUET
Gérante Associée



**Jacques de PANISSE
PASSIS**
Gérant Associé



Nicolas de ZALUSKI
Secrétaire général



Nicolas DOMONT
Gérant Associé



Benjamin PHILIPPE
Gérant Associé



Guillaume LAW YEE
Analyste financier

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

Hugo SURJON
Tél. : +33 1 73 11 00 02
E-mail : hsurjon@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.S. au capital de 1161 650 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.



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.S. au capital de 1161 650 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

www.optigestion.com