

Sommaire

Edito

Optigest Patrimoine

Optigest Europe

Optigest Monde

Pourquoi choisir Optigestion ?

L'équipe de gestion

Pour s'informer

Traditionnellement considéré comme le mois le plus défavorable de l'année - les statistiques indiquant des performances négatives dans 55 % des cas depuis 1928 -, le mois de septembre a cette fois déjoué les probabilités. Il s'est imposé comme une parenthèse exceptionnelle dans un environnement pourtant chargé d'incertitudes économiques et géopolitiques.

Alors que les investisseurs s'attendaient à une phase d'attente avant la saison des résultats du troisième trimestre, les marchés actions ont enchaîné les plus hauts historiques. Le CAC 40 a franchi pour la première fois la barre symbolique des 8 000 points, le S&P 500 a progressé de +3,5 %, signant sa meilleure performance de septembre depuis plus de quinze ans, tandis que le MSCI World s'est apprécié de +3,2 %. Cette envolée repose sur des fondamentaux solides : la dynamique des mégatendances et, en premier lieu, l'essor de l'intelligence artificielle. Loin d'une bulle spéculative, cette transformation s'apparente à un cycle d'investissement industriel massif.

Les grandes capitalisations technologiques multiplient les programmes d'investissement dans l'équipement - data centers, semi-conducteurs, infrastructures énergétiques - pour accompagner la croissance exponentielle de l'IA. Lors de la conférence Italian Tech Week à Turin, Jeff Bezos résumait parfaitement cette phase d'expansion : « nous sommes peut-être dans une bulle, mais c'est une bonne bulle : une bulle industrielle, pas financière ». Cette distinction traduit un changement de paradigme : contrairement aux excès des années 2000, les dépenses engagées aujourd'hui nourrissent une transformation productive et durable. Les CapEx (dépenses d'investissement) cumulés des géants du cloud - Microsoft, Amazon, Alphabet et Meta - devraient dépasser 330 milliards de dollars en 2025, un record absolu illustrant la réindustrialisation technologique du monde développé.

En parallèle, l'or a établi un nouveau sommet historique, à plus de 4 000 dollars l'once.

Symbole de prudence dans un monde fragmenté, le métal jaune bénéficie à la fois de l'accumulation des réserves par les banques centrales, d'une offre structurellement limitée et d'une demande croissante pour les actifs tangibles.

La Chine a accentué ses achats d'or dans le cadre d'une stratégie de dédollarisation progressive visant à réduire sa dépendance vis-à-vis du dollar américain et à renforcer la crédibilité internationale du renminbi (RMB). En constituant d'importantes réserves physiques, Pékin cherche à asseoir la stabilité et la légitimité de sa monnaie tout en préparant un système monétaire plus multipolaire. Sans rivaliser avec les actions, l'or s'impose à nouveau comme un instrument de diversification et de stabilité, à la croisée des enjeux économiques et géopolitiques.

Les taux d'intérêt restent quant à eux sur des niveaux élevés, reflet de la persistance d'une prime de risque politique et budgétaire. Aux Etats-Unis, la Réserve Fédérale maintient le taux à dix ans autour de 4,5 %, tandis qu'en Europe, la BCE temporise après avoir amorcé un cycle de baisse de ses taux cet été.

Les marchés obligataires évoluent désormais dans une zone d'équilibre fragile, davantage guidée par les flux d'investissement que par la seule macroéconomie.

Au-delà des chiffres, ce mois de septembre illustre la résilience des entreprises cotées et leur capacité d'adaptation face à la diversité des régimes économiques. Ces records ne traduisent ni euphorie ni complaisance, mais bien une confiance renouvelée dans la puissance d'investissement, l'innovation et la cohérence stratégique des sociétés leaders.

Dans un monde où les cycles s'accroissent et la visibilité s'érode, la constance de l'investissement et la discipline de long terme demeurent les meilleurs alliés de la performance durable.

Rédigé le 8 octobre 2025

Septembre 2025

Part P au 26 septembre 2025 : 81,07 €

Encours du fonds en millions d'euros : 98,45

Optigest Patrimoine



FR0010733261



Optigestion

COMMENTAIRE DE GESTION

Septembre 2025 a été marqué par des marchés contrastés, tiraillés entre espoirs liés à la baisse des taux directeurs de la FED et tensions persistantes sur les marchés obligataires. Les rendements sont restés élevés, reflétant les doutes sur la trajectoire budgétaire de plusieurs économies développées, notamment en Europe. Sur les marchés actions, les grandes capitalisations technologiques ont poursuivi leur progression, portées par l'intelligence artificielle et des publications solides, à l'image d'Oracle ou Intel. En Europe, la tendance a été plus hésitante, avec des performances sectorielles divergentes : les valeurs industrielles et de la défense ont bien résisté, tandis que les secteurs cycliques ont souffert du ralentissement de la consommation. Sur le marché des changes, l'euro est resté ferme autour de 1,18 dollar, soutenu par les écarts de politique monétaire et les ajustements de flux internationaux. L'or a continué son ascension, profitant du contexte d'incertitude généralisée. Dans ce contexte, Optigest Patrimoine a enregistré une performance de +0,65 % au cours du mois de septembre, contre +1,56 % pour son indice de référence.

L'exposition obligataire est restée stable à 32 %. L'exposition actions a été portée à 60 %. Des arbitrages ont été réalisés avec le renforcement d'Euronext, Deutsche Börse, Microsoft, Nvidia et l'acquisition de deux nouvelles positions sur Dassault Aviation et Constellation Energy. La part des liquidités et des produits de trésorerie s'établit à 9 %. Depuis le début de l'année, le fonds affiche une performance de - 3,59 %, contre - 0,68 % 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	-3,59 %	-	-0,68 %	-
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	0,65				-3,59
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

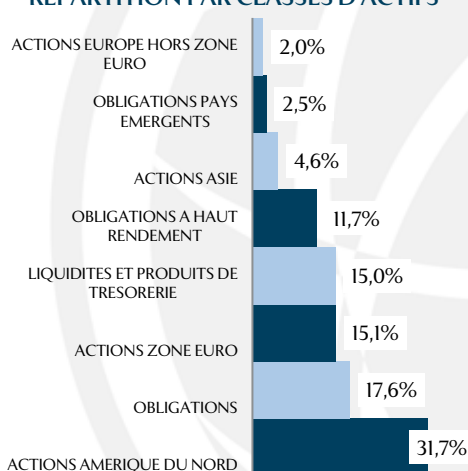
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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

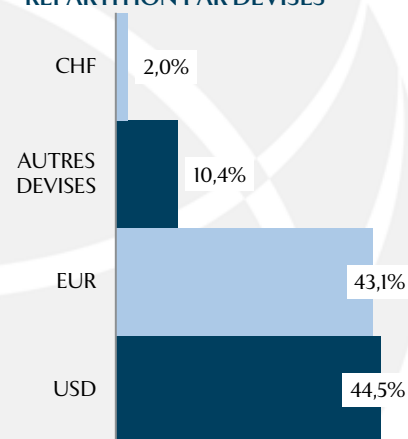
Les performances de l'OPCVM et celles de l'indicateur de référence Composite* sont calculées dividendes nets réinvestis.

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



Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
UNION MONEPLUS IC	EUR	644177,91	5 153 423,28 €	5,23%
OSTRUM SRI CASH PLUS I	EUR	110490,48	2 209 809,60 €	2,24%
LIQUIDITES	EUR		1 280 024,88 €	1,30%
LIQUIDITES	CHF		47 250,98 €	0,05%
LIQUIDITES	USD		16 804,43 €	0,02%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			8 707 313,17 €	8,84%
ISHARES \$ TREASURY BOND 1-3YR UCITS ETF EUR	EUR	5,051	5 051 000,00 €	5,13%
AXIOM SHORT DURATION BOND FUND	EUR	1215,19	4 982 279,00 €	5,06%
AMUNDI EURO GOVERNMENT BOND 7-10Y UCITS ETF	EUR	168,4185	2 526 277,50 €	2,57%
PICTET EUR CORPORATE BONDS I EUR	EUR	224,63	2 470 930,00 €	2,51%
M&G OPTIMAL INCOME FUND EURO CLASS C-I	EUR	11,176	1 117 600,00 €	1,14%
OBLIGATIONS			16 148 086,50 €	16,40%
MUZINICH EUROPEYIELD FUND HEDGED EURO H	EUR	164,43	5 919 480,00 €	6,01%
MUZINICH AMERICAYIELD FUND HEDGED EURO H	EUR	127,8	3 834 000,00 €	3,89%
ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	EUR	4,3715	1 748 600,00 €	1,78%
OBLIGATIONS A HAUT RENDEMENT			11 502 080,00 €	11,68%
PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT I	EUR	180,37	2 164 440,00 €	2,20%
PICTET GLOBAL EMERGING DEBT I	EUR	433,15	1 082 875,00 €	1,10%
GAVEKAL CHINA ONSHORE RMB FUND	EUR	110,1	220 200,00 €	0,22%
OBLIGATIONS PAYS EMERGENTS			3 467 515,00 €	3,52%
SAFRAN	EUR	296	3 108 000,00 €	3,16%
AIR LIQUIDE	EUR	175,46	3 088 096,00 €	3,14%
SHELL	EUR	31,49	2 300 250,03 €	2,34%
TOTAL	EUR	54,25	1 464 750,00 €	1,49%
SCHNEIDER	EUR	235,25	1 411 500,00 €	1,43%
FERRARI	EUR	405,9	1 217 700,00 €	1,24%
HERMES	EUR	2069	1 034 500,00 €	1,05%
PROSUS	EUR	58,4	584 000,00 €	0,59%
EURONEXT	EUR	126,7	456 120,00 €	0,46%
DEUTSCHE BOERSE	EUR	224,1	403 380,00 €	0,41%
ACTIONS ZONE EURO			15 068 296,03 €	15,31%
ROCHE	CHF	253,5	1 900 523,73 €	1,93%
ACTIONS EUROPE HORS ZONE EURO			1 900 523,73 €	1,93%
MICROSOFT	USD	511,46	4 374 069,96 €	4,44%
META PLATFORMS	USD	743,75	3 116 715,13 €	3,17%
ALPHABET	USD	246,54	3 057 239,37 €	3,11%
NVIDIA	USD	178,19	2 895 416,06 €	2,94%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	500,03	2 779 607,46 €	2,82%
VISA	USD	337,37	2 524 576,67 €	2,56%
BOSTON SCIENTIFIC	USD	98,18	2 518 942,96 €	2,56%
COSTCO	USD	915,95	2 349 995,72 €	2,39%
MASTERCARD	USD	565,13	2 319 870,01 €	2,36%
AMAZON.COM	USD	219,78	1 879 586,08 €	1,91%
JPMORGAN CHASE	USD	316,06	1 756 940,05 €	1,78%
VISTRA	USD	207,22	1 063 302,83 €	1,08%
COCA COLA	USD	65,67	1 010 912,51 €	1,03%
AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA ETF	EUR	16,6369	998 214,00 €	1,01%
ELI LILLY	USD	724,54	929 453,52 €	0,94%
AMERICAN EXPRESS	USD	341,68	876 627,04 €	0,89%
APPLE	USD	255,46	655 417,77 €	0,67%
INTUIT	USD	698,26	537 444,62 €	0,55%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	326,89	251 604,38 €	0,26%
...	...	...	...	...
ACTIONS AMERIQUE DU NORD			35 900 963,38 €	36,47%
LYXOR MSCI INDIA ETF	EUR	26,74	1 738 100,00 €	1,77%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	273,36	1 636 466,26 €	1,66%
TENCENT	HKD	644	1 415 882,51 €	1,44%
XIAOMI	HKD	54,65	961 217,13 €	0,98%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	0	3 858,04 €	0,00%
ACTIONS ASIE			5 755 523,94 €	5,85%
ACTIF NET			98 450 301,75 €	100,00%

Septembre 2025

Action C au 30 septembre 2025 : 186,75 €

Encours en millions d'euros : 61,44

Optigest Europe



FR0010236760



COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, la banque centrale américaine a sans surprise abaissé ses taux directeurs d'un quart de point. Les risques croissants sur l'emploi laissent présager deux assouplissements supplémentaires pour 2025.

En Europe, la publication des statistiques économiques montre une amélioration générale, malgré le ralentissement de l'industrie en Allemagne et de l'activité en France. Cette dernière, contrairement à l'Italie, l'Espagne et le Portugal, a vu sa note dégradée par Fitch à A+.

L'inflation globale dans la zone euro est restée maîtrisée à 2% grâce à une baisse des prix de l'énergie et des services.

L'once d'or a bénéficié des incertitudes persistantes et de la baisse des taux réels aux Etats-Unis pour atteindre les 3 887 dollars. L'euro est légèrement remonté face au dollar à 1,17 alors que le baril de pétrole a continué de baisser à 67 dollars.

En septembre, l'indice de référence de la SICAV, l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis, a monté de 3,4 % et Optigest Europe de 4,44 %.

Le taux d'exposition aux actions de la SICAV est resté stable à 90 %. Quelques arbitrages ont été réalisés, comme l'allègement de la position détenue dans Axa et les cessions de Crédit Agricole et Pernod Ricard au profit du renforcement de Microsoft et d'un nouvel investissement dans Amazon.

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	11,67 %	-	15,38 %	-
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	4,44				11,67
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

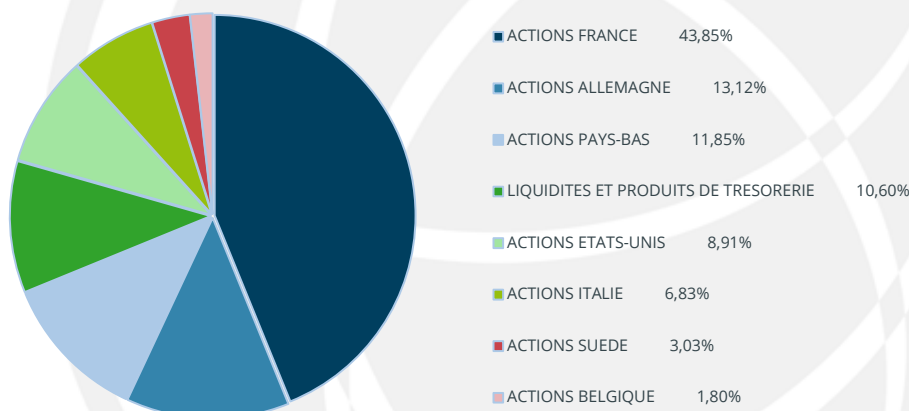
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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		3 148 034,78 €	5,12%
AMUND EURO OVERNIGHT RETURN	EUR	112,22	3 366 600,00 €	5,48%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			6 514 634,78 €	10,60%
RHEINMETALL	EUR	1984,5	2 679 075,00 €	4,36%
DEUTSCHE BOERSE	EUR	228,1	2 166 950,00 €	3,53%
SIEMENS	EUR	229,2	1 375 200,00 €	2,24%
SAP	EUR	227,9	1 025 550,00 €	1,67%
MUNICH RE	EUR	543,4	815 100,00 €	1,33%
ACTIONS ALLEMAGNE			8 061 875,00 €	13,12%
WOLTERS KLUWER	EUR	116,15	1 108 535,60 €	1,80%
ACTIONS BELGIQUE			1 108 535,60 €	1,80%
SAFRAN	EUR	300,1	3 001 000,00 €	4,88%
THALES	EUR	266,6	2 666 000,00 €	4,34%
SCHNEIDER	EUR	237,6	2 637 360,00 €	4,29%
ESSILOR	EUR	276	2 608 752,00 €	4,25%
AIRBUS	EUR	197,4	2 467 500,00 €	4,02%
EURONEXT	EUR	127,4	2 293 200,00 €	3,73%
AIR LIQUIDE	EUR	176,86	2 104 634,00 €	3,43%
L'OREAL	EUR	368,5	1 584 550,00 €	2,58%
TOTAL	EUR	51,73	1 500 170,00 €	2,44%
AXA	EUR	40,64	1 422 400,00 €	2,32%
LVMH	EUR	520,5	1 145 100,00 €	1,86%
DASSAULT AVIATION	EUR	284,6	939 180,00 €	1,53%
ENGIE	EUR	18,255	912 750,00 €	1,49%
CHRISTIAN DIOR	EUR	493	788 800,00 €	1,28%
WENDEL	EUR	81,5	407 500,00 €	0,66%
NEXANS	EUR	126	315 000,00 €	0,51%
HERMES	EUR	2083	145 810,00 €	0,24%
ACTIONS FRANCE			26 939 706,00 €	43,85%
LEONARDO	EUR	54,02	2 214 820,00 €	3,60%
FERRARI	EUR	411,6	1 646 400,00 €	2,68%
PRYSMIAN	EUR	84,18	336 720,00 €	0,55%
ACTIONS ITALIE			4 197 940,00 €	6,83%
ASML	EUR	828,1	3 146 780,00 €	5,12%
PROSUS	EUR	59,94	2 427 570,00 €	3,95%
ASM INTERNATIONAL	EUR	510,8	1 021 600,00 €	1,66%
ADYEN	EUR	1365	682 500,00 €	1,11%
ACTIONS PAYS-BAS			7 278 450,00 €	11,85%
INVESTOR	SEK	294,05	1 863 097,39 €	3,03%
ACTIONS SUEDE			1 863 097,39 €	3,03%
AMUNDI PEA US TECH ESG UCITS ETF	USD	62,293	1 245 860,00 €	2,03%
AMUNDI PEA S&P 500 ESG UCITS ETF	USD	46,069	1 197 794,00 €	1,95%
MICROSOFT	USD	517,95	1 015 674,82 €	1,65%
MASTERCARD	USD	568,81	727 440,53 €	1,18%
ALPHABET	USD	243,1	725 424,16 €	1,18%
AMAZON.COM	USD	219,57	561 607,98 €	0,91%
ACTIONS ETATS-UNIS			5 473 801,49 €	8,91%
ACTIF NET			61 438 040,26 €	100,00%



Septembre 2025

Action C au 30 septembre 2025 : 404,88 €

Encours en millions d'euros : 154,57

Optigest Monde



FR0010106450



COMMENTAIRE DE GESTION

Septembre 2025 a confirmé l'ascendant des marchés actions, dans un contexte mêlant effervescence autour de l'intelligence artificielle et instabilité politique persistante. Si le mois a débuté dans le calme avec la fermeture de Wall Street pour le Labor Day, il a rapidement été animé par l'anticipation puis la confirmation d'une baisse des taux de la FED, qui a propulsé les grands indices américains vers de nouveaux sommets. Le S&P 500 a ainsi enchaîné plusieurs records, porté par les résultats spectaculaires d'Oracle, la dynamique IA (notamment autour de Nvidia et Intel), et un regain d'intérêt pour les valeurs de croissance. Parallèlement, les secousses politiques - chute du gouvernement Bayrou, tensions commerciales ravivées par Trump, et résurgence du risque de shutdown budgétaire - n'ont pas entamé l'optimisme des investisseurs, mais ont contribué à accentuer la rotation sectorielle au sein des indices européens. Les marchés asiatiques ont affiché des trajectoires plus contrastées, entre rebond technique à Hong Kong et faiblesse persistante en Chine continentale.

Les marchés actions ont globalement progressé. En Europe, l'EuroStoxx 50 a gagné +2,5 % et le CAC 40 +1,7 %. Aux Etats-Unis, le S&P 500 (en euros) a avancé de +2,3 % et le Nasdaq de +3,5 %. En Asie, le Topix a progressé de +0,35 % et le Hang Seng se reprend de +7 %, tandis que le marché indien a reculé de -1,5 %.

La SICAV Optigest Monde a porté son exposition aux actions à 94 %. 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 Hong Kong Exchanges & Clear.

Dans ce contexte, l'indice MSCI All Country World en euros, dividendes nets réinvestis, affiche une performance de +3,23 % au cours du mois. La SICAV Optigest Monde surperforme avec une progression de +4,04 %.

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	-1,44 %	-	4,38 %	-
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	4,04				-1,44
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

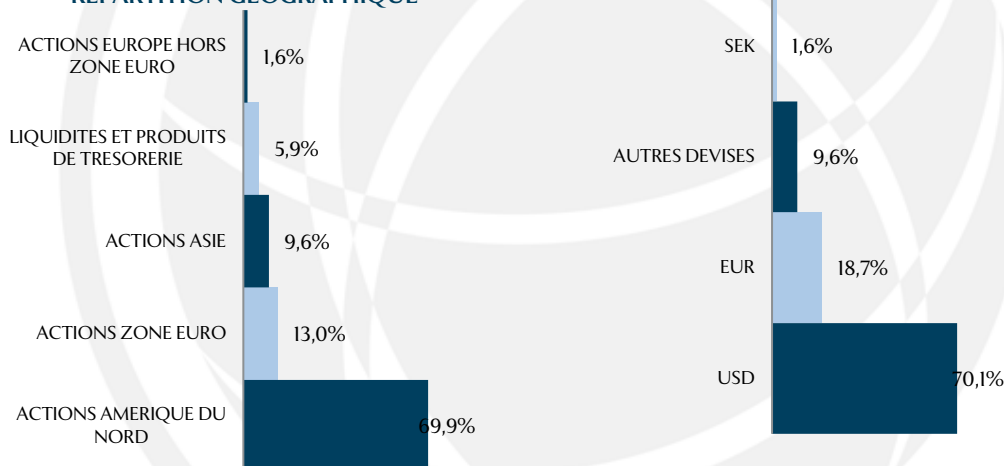
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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



Libellé	Devise	Cours en devises	Valeur totale (€)	% actif net
UNION MONEPLUS IC	EUR	644257,8	7 731 093,60 €	5,00%
LIQUIDITES	EUR		1 107 585,03 €	0,72%
LIQUIDITES	USD		309 182,90 €	0,20%
LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE			9 147 861,53 €	5,92%
SAFRAN	EUR	300,1	6 302 100,00 €	4,08%
SCHNEIDER	EUR	237,6	4 276 800,00 €	2,77%
PROSUS	EUR	59,94	3 296 700,00 €	2,13%
ESSILOR	EUR	276	1 794 000,00 €	1,16%
FERRARI	EUR	411,6	1 481 760,00 €	0,96%
HERMES	EUR	2083	1 458 100,00 €	0,94%
DASSAULT AVIATION	EUR	284,6	768 420,00 €	0,50%
L'OREAL	EUR	368,5	737 000,00 €	0,48%
ACTIONS ZONE EURO			20 114 880,00 €	13,01%
SPOTIFY	USD	698	2 439 935,20 €	1,58%
ACTIONS EUROPE HORS ZONE EURO			2 439 935,20 €	1,58%
NVIDIA	USD	186,58	11 453 457,24 €	7,41%
MICROSOFT	USD	517,95	9 494 351,61 €	6,14%
META PLATFORMS	USD	734,38	8 264 827,35 €	5,35%
ALPHABET	USD	243,1	6 839 713,53 €	4,42%
BROADCOM	USD	329,91	6 610 013,64 €	4,28%
AMAZON.COM	USD	219,57	5 896 883,79 €	3,81%
VISA	USD	341,38	4 947 958,05 €	3,20%
MASTERCARD	USD	568,81	4 946 595,62 €	3,20%
UBER TECHNOLOGIES	USD	97,97	4 426 984,40 €	2,86%
VERTIV HOLDINGS	USD	150,86	4 115 883,71 €	2,66%
BERKSHIRE HATHAWAY B	USD	502,74	4 029 120,98 €	2,61%
COSTCO	USD	925,63	3 945 903,32 €	2,55%
APPROVIN	USD	718,54	3 675 709,78 €	2,38%
MERCADOLIBRE	USD	2336,94	3 387 158,33 €	2,19%
ARISTA NETWORKS	USD	145,71	3 292 109,30 €	2,13%
PALO ALTO NETWORKS	USD	203,62	2 951 266,09 €	1,91%
NETFLIX	USD	1198,92	2 759 897,69 €	1,79%
SERVICENOW	USD	920,28	2 353 857,96 €	1,52%
INTUITIVE SURGICAL	USD	447,23	2 287 816,52 €	1,48%
ELI LILLY	USD	763	2 276 835,19 €	1,47%
ORACLE	USD	281,24	2 158 035,64 €	1,40%
VISTRA	USD	195,92	1 503 350,67 €	0,97%
AMERICAN EXPRESS	USD	332,16	1 500 936,14 €	0,97%
APPLE	USD	254,63	1 411 113,48 €	0,91%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	323,58	1 379 401,48 €	0,89%
INTUIT	USD	682,91	1 339 153,38 €	0,87%
CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	490,38	731 660,84 €	0,47%
BROADCOM	USD	0	8 274,79 €	0,01%
META PLATFORMS	USD	0	4 135,90 €	0,00%
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	0	3 090,63 €	0,00%
VISTRA	USD	0	674,40 €	0,00%
NVIDIA	USD	0	429,70 €	0,00%
SALESFORCE	USD	0	372,41 €	0,00%
ACTIONS AMERIQUE DU NORD			107 996 973,56 €	69,87%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	279,29	5 119 562,62 €	3,31%
TENCENT	HKD	663	3 850 258,59 €	2,49%
CATL - CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY	USD	571,5	2 066 477,47 €	1,34%
BYD COMPANY	HKD	110,2	1 569 731,77 €	1,02%
XIAOMI	HKD	54	1 479 225,11 €	0,96%
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	HKD	442	774 894,81 €	0,50%
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	0	11 813,33 €	0,01%
ACTIONS ASIE			14 871 963,70 €	9,62%
ACTIF NET			154 571 613,99 €	100,00%

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.**

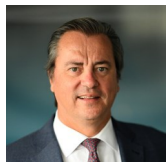
Enfin, chez Optigestion, nous investissons une part significative de nos actifs personnels dans les SICAV et les fonds que nous gérons. Comme nos clients, nous sommes concernés par les résultats obtenus. **Cette convergence d'intérêts est essentielle.**

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



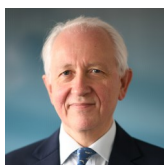
Laurent MARNIER
Vice-Président
Gérant Associé



Eric GERARD
Gérant Associé



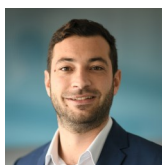
France du HALGOUET
Gérante Associée



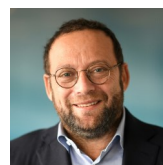
**Jacques de PANISSE
PASSIS**
Gérant Associé



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