

Sommaire

Edito

Optigest Patrimoine

Optigest Europe

Optigest Monde

Pourquoi choisir Optigestion ?

L'équipe de gestion

Pour s'informer

A l'orée de 2026, l'environnement de marché reste marqué par une accumulation de forces parfois contradictoires. Les tensions géopolitiques persistent, la transformation technologique s'accélère et les politiques monétaires entrent dans une phase de normalisation progressive. La lisibilité de court terme demeure limitée, mais les lignes de force de moyen terme apparaissent plus clairement. C'est dans cet équilibre entre incertitudes conjoncturelles et tendances structurelles que se dessinent les perspectives de l'année à venir, dans un contexte où les investisseurs doivent composer avec des cycles plus courts et des réactions de marché plus rapides.

La géopolitique continue d'exercer une influence directe sur les marchés financiers. Le rôle toujours central de Donald Trump entretient un climat d'imprévisibilité, notamment autour des questions commerciales, énergétiques et stratégiques. La recomposition de l'ordre mondial se poursuit autour de zones clés comme Taïwan, le Vénézuéla ou le Moyen Orient, avec en toile de fond une redéfinition des priorités de défense et de souveraineté. En Europe, cette dynamique se traduit par une hausse significative des dépenses militaires et industrielles, en particulier en Allemagne. Si l'impact macroéconomique immédiat de ces plans reste difficile à mesurer, leur temporalité s'inscrit dans une logique de long terme, avec des effets diffus mais structurants sur l'investissement, l'emploi et l'autonomie stratégique du continent. Sur le plan technologique, 2026 s'inscrit dans la continuité du cycle engagé autour des infrastructures numériques. Après une phase d'investissement massif, la question centrale devient celle de la diffusion des usages et de la montée en puissance des modèles économiques. L'IA apparaît de plus en plus comme un levier tangible d'amélioration de la productivité, en particulier dans le secteur tertiaire, en automatisant certains processus et en accélérant les cycles de décision. Les nouveaux usages les plus avancés, qu'il s'agisse de la robotique, des solutions B2B ou de la mobilité autonome, structurent progressivement les axes de croissance pour les années à

venir. Si le retour sur investissement des logiciels reste encore en phase de construction, la capacité à faire monter les taux d'adoption, la récurrence des revenus et la valeur ajoutée des services sera déterminante pour transformer l'innovation en performance économique durable. Dans ce contexte, le besoin en puissance de calcul et en infrastructures demeure confirmé, soutenant une dynamique industrielle de fond.

Le troisième pilier des perspectives 2026 concerne l'endettement et les marchés obligataires. La pression exercée sur les banques centrales s'est partiellement relâchée. L'inflation aux Etats Unis poursuit sa normalisation tandis que le marché du travail montre des signes d'essoufflement. Le consensus anticipe désormais deux baisses de taux directeurs en 2026, un environnement généralement plus favorable aux actifs risqués et aux marchés actions. Cette détente concerne principalement les taux courts, déjà largement intégrée par les marchés, tandis que les taux longs restent plus sensibles aux niveaux d'endettement et aux besoins de financement des états. Cette configuration invite à une lecture plus sélective du risque de taux. Sur le plan des devises, la question de la stabilité du dollar demeure centrale. Dans ce cadre, l'or s'inscrit davantage dans une dynamique de fond, portée par la diversification des réserves, les incertitudes géopolitiques et la recherche de stabilité monétaire, plutôt que comme une réponse conjoncturelle aux tensions de marché.

Les marchés offrent ainsi un terrain d'investissement riche, complexe et stimulant. Les transformations géopolitiques, les ruptures technologiques et les ajustements financiers redessinent progressivement les opportunités. Les grandes tendances structurelles continuent de façonner la croissance future, tandis que l'innovation irrigue l'ensemble de l'économie. Dans cet environnement en mutation, la capacité à comprendre ces dynamiques, à les accompagner et à rester exposé aux moteurs de long terme constitue un élément clé de la création de valeur. Les perspectives s'ouvrent sur une nouvelle année porteuse de renouvellement, d'investissements et d'opportunités dans la durée.

Décembre 2025

Part P au 31 décembre 2025 : 81,46 €

Encours du fonds en millions d'euros : 97,39

Optigest Patrimoine



FR0010733261



COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de décembre s'est déroulé dans un climat de marché contrasté, marqué par une volatilité accrue et une attention centrée sur les décisions des grandes banques centrales. Aux Etats-Unis, la FED a abaissé ses taux directeurs de 25 points de base, réagissant face au ralentissement de l'activité, tout en gardant un discours prudent sur la suite du cycle. En Europe, la BCE est restée attentiste, laissant ses taux inchangés.

Sur le marché obligataire, les taux souverains se sont détendus en fin de mois, reflétant un ajustement des anticipations d'inflation et de croissance. Le rendement du 10 ans américain est revenu sous les 4 %, tandis que les courbes en zone euro se sont également aplaties. Les segments crédit, notamment « investment grade », ont bénéficié de ce contexte plus apaisé. Côté devises, l'euro a poursuivi son appréciation face au dollar, soutenu par un rééquilibrage des anticipations de politique monétaire entre les deux zones. L'euro termine ainsi l'année autour de 1,17 dollar, en progression de près de 2 % au cours du mois.

Enfin, l'or a poursuivi sa hausse, portée par le recul des taux réels et une demande persistante pour les actifs de diversification dans un environnement encore incertain.

L'exposition obligataire est restée stable à 31 %, tandis que l'exposition actions a été portée à 65 %.

Dans ce contexte, Optigest Patrimoine a enregistré une performance de -0,77 % au mois de décembre, contre -0,58 % pour son indice de référence. Sur trois ans, Optigest Patrimoine affiche une performance annualisée de +5,61 %.

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

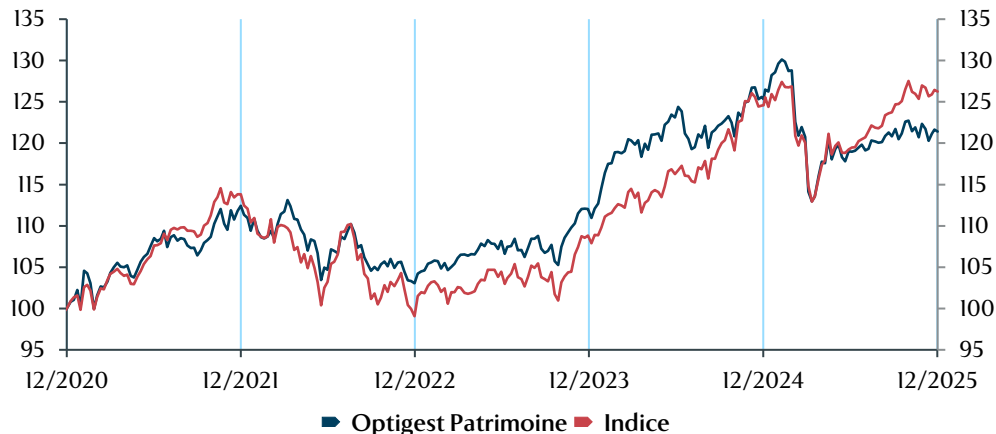
Dépositaire : CIC Market Solutions

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)



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 | -3,13 % | - | 1,34 % | - |
| 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 | 1,55 | -0,29 | -0,77 | -3,13 |
| 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

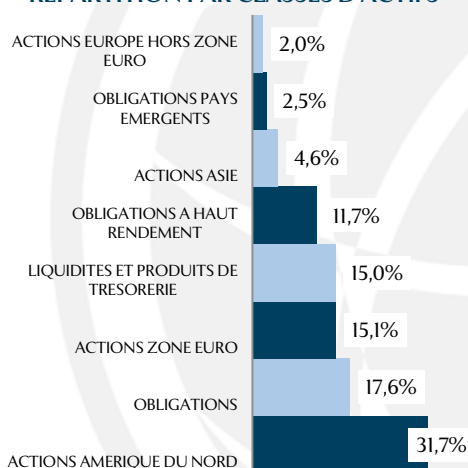
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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

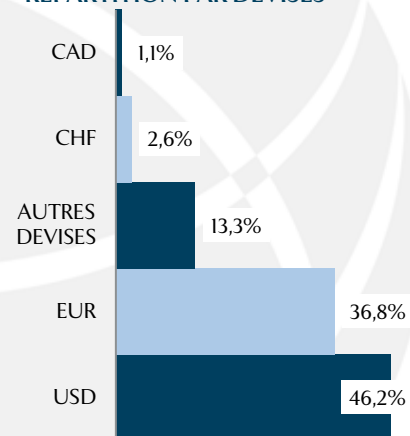
Les performances de l'OPCVM et celles de l'indicateur de référence Composite* sont calculées dividendes nets réinvestis.

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 |
|---|------------|------------------|------------------------|----------------|
| LIQUIDITES | EUR | | 1 496 989,46 € | 1,54% |
| UNION MONEPLUS IC | EUR | 646556,83 | 1 293 113,66 € | 1,33% |
| LIQUIDITES | CHF | | 47 330,06 € | 0,05% |
| LIQUIDITES | USD | | 39 007,33 € | 0,04% |
| LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE | | | 2 876 440,51 € | 2,95% |
| ISHARES \$ TREASURY BOND 1-3YR UCITS ETF EUR | EUR | 5,079 | 5 079 000,00 € | 5,22% |
| AXIOM SHORT DURATION BOND FUND | EUR | 1224,08 | 5 018 728,00 € | 5,15% |
| AMUNDI EURO GOVERNMENT BOND 7-10Y UCITS ETF | EUR | 170,7565 | 2 561 347,50 € | 2,63% |
| PICTET EUR CORPORATE BONDS I EUR | EUR | 226,14 | 2 487 540,00 € | 2,55% |
| M&G OPTIMAL INCOME FUND EURO CLASS C-I | EUR | 11,3483 | 1 134 830,00 € | 1,17% |
| OBLIGATIONS | | | 16 281 445,50 € | 16,72% |
| MUZINICH EUROPEYIELD FUND HEDGED EURO H | EUR | 165,13 | 5 944 680,00 € | 6,10% |
| MUZINICH AMERICAYIELD FUND HEDGED EURO H | EUR | 128,66 | 3 859 800,00 € | 3,96% |
| ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF | EUR | 4,3826 | 1 753 040,00 € | 1,80% |
| OBLIGATIONS A HAUT RENDEMENT | | | 11 557 520,00 € | 11,87% |
| PICTET GLOBAL EMERGING DEBT I | EUR | 451,15 | 2 255 750,00 € | 2,32% |
| PICTET EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT I | EUR | 185,67 | 2 228 040,00 € | 2,29% |
| OBLIGATIONS PAYS EMERGENTS | | | 4 483 790,00 € | 4,60% |
| SAFRAN | EUR | 290,3 | 3 048 150,00 € | 3,13% |
| AIR LIQUIDE | EUR | 165,12 | 2 906 112,00 € | 2,98% |
| SHELL | EUR | 31,86 | 2 327 277,42 € | 2,39% |
| TOTAL | EUR | 56,8 | 1 533 600,00 € | 1,57% |
| SCHNEIDER | EUR | 231 | 1 386 000,00 € | 1,42% |
| PROSUS | EUR | 54,26 | 1 085 200,00 € | 1,11% |
| HERMES | EUR | 2100 | 1 050 000,00 € | 1,08% |
| EURONEXT | EUR | 132,3 | 926 100,00 € | 0,95% |
| DASSAULT AVIATION | EUR | 270,6 | 460 020,00 € | 0,47% |
| SHELL | EUR | 0 | 22 547,71 € | 0,02% |
| ACTIONS ZONE EURO | | | 14 745 007,13 € | 15,14% |
| ROCHE | CHF | 307,4 | 2 308 476,29 € | 2,37% |
| ACTIONS EUROPE HORS ZONE EURO | | | 2 308 476,29 € | 2,37% |
| MICROSOFT | USD | 492,01 | 4 242 196,93 € | 4,36% |
| ALPHABET | USD | 320,18 | 4 002 940,16 € | 4,11% |
| NVIDIA | USD | 177 | 3 815 312,98 € | 3,92% |
| META PLATFORMS | USD | 647,95 | 3 631 380,41 € | 3,73% |
| BERKSHIRE HATHAWAY B | USD | 513,81 | 2 879 604,24 € | 2,96% |
| BOSTON SCIENTIFIC | USD | 101,58 | 2 627 521,99 € | 2,70% |
| VISA | USD | 334,44 | 2 523 150,54 € | 2,59% |
| COSTCO | USD | 913,59 | 2 363 140,20 € | 2,43% |
| MASTERCARD | USD | 550,53 | 2 278 448,01 € | 2,34% |
| AMAZON.COM | USD | 233,22 | 2 010 863,94 € | 2,06% |
| JPMORGAN CHASE | USD | 313,08 | 1 754 630,11 € | 1,80% |
| ELI LILLY | USD | 1075,47 | 1 390 933,78 € | 1,43% |
| COCA COLA | USD | 73,12 | 1 134 816,35 € | 1,17% |
| AMUNDI MSCI EM LATIN AMERICA ETF | EUR | 18,0724 | 1 084 344,00 € | 1,11% |
| AGNICO EAGLE MINES | CAD | 243,79 | 1 053 426,59 € | 1,08% |
| AMERICAN EXPRESS | USD | 365,27 | 944 826,69 € | 0,97% |
| VISTRA | USD | 178,86 | 925 297,47 € | 0,95% |
| APPLE | USD | 278,85 | 721 288,15 € | 0,74% |
| CONSTELLATION ENERGY | USD | 364,36 | 565 483,70 € | 0,58% |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES | USD | 266,25 | 206 608,90 € | 0,21% |
| MICROSOFT | USD | 0 | 5 492,33 € | 0,01% |
| VISA | USD | 0 | 3 538,33 € | 0,00% |
| ELI LILLY | USD | 0 | 1 357,99 € | 0,00% |
| CONSTELLATION ENERGY | USD | 0 | 421,31 € | 0,00% |
| ACTIONS AMERIQUE DU NORD | | | 40 167 025,10 € | 41,25% |
| LYXOR MSCI INDIA ETF | EUR | 28,487 | 1 851 655,00 € | 1,90% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | USD | 291,51 | 1 759 415,42 € | 1,81% |
| TENCENT | HKD | 611,5 | 1 354 449,31 € | 1,39% |
| ACTIONS ASIE | | | 4 965 519,73 € | 5,10% |
| ACTIF NET | | | 97 385 224,26 € | 100,00% |

COMMENTAIRE DE GESTION

Au cours du mois de décembre, les places boursières européennes ont maintenu leur pente ascendante, défiant des indicateurs macroéconomiques mitigés.

L'activité manufacturière a reculé en deçà des attentes, tandis que le taux de chômage est resté stable à 6,4 % et que la confiance des ménages comme des entreprises est ressortie à un bas niveau.

Dans ce contexte contrasté, les secteurs des matières premières, de la banque, des services financiers et du tourisme ont su tirer leur épingle du jeu.

L'once d'or a terminé le mois à 4 330 dollars, en hausse de 2,5 %. L'euro a légèrement remonté face au dollar à 1,17 alors que le baril de pétrole s'est stabilisé à 61 dollars.

En décembre, l'indice de référence de la SICAV, l'Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis, s'est apprécié de 2,23 % et Optigest Europe de -0,11 %.

Le taux d'exposition aux actions de la SICAV s'élève à 87 %. Aucun mouvement n'a été réalisé au sein du portefeuille au cours du mois.

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 | 10,29 % | - | 21,20 % | - |
| 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 | 1,37 | -2,46 | -0,11 | 10,29 |
| 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

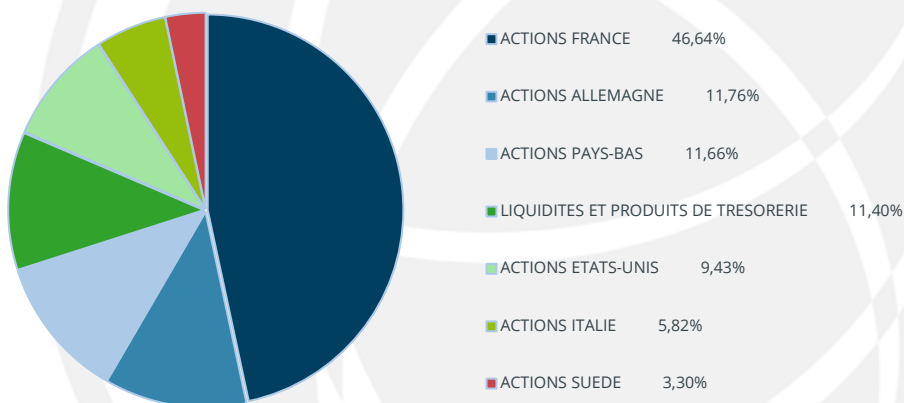
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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 | | 3 699 349,96 € | 5,95% |
| LIQUIDITES | SEK | | 7 857,20 € | 0,01% |
| AMUND EURO OVERNIGHT RETURN | EUR | 112,65 | 3 379 500,00 € | 5,43% |
| LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE | | | 7 086 707,16 € | 11,40% |
| RHEINMETALL | EUR | 1480,5 | 2 294 775,00 € | 3,69% |
| DEUTSCHE BOERSE | EUR | 230,5 | 2 189 750,00 € | 3,52% |
| SIEMENS | EUR | 228,3 | 1 369 800,00 € | 2,20% |
| MUNICH RE | EUR | 544 | 816 000,00 € | 1,31% |
| ADIDAS | EUR | 160,4 | 641 600,00 € | 1,03% |
| ACTIONS ALLEMAGNE | | | 7 311 925,00 € | 11,76% |
| ESSILOR | EUR | 308,7 | 2 917 832,40 € | 4,69% |
| SAFRAN | EUR | 290,3 | 2 903 000,00 € | 4,67% |
| SCHNEIDER | EUR | 231 | 2 564 100,00 € | 4,12% |
| AIRBUS | EUR | 204,45 | 2 555 625,00 € | 4,11% |
| EURONEXT | EUR | 132,3 | 2 381 400,00 € | 3,83% |
| THALES | EUR | 225,4 | 2 254 000,00 € | 3,62% |
| AIR LIQUIDE | EUR | 165,12 | 1 964 928,00 € | 3,16% |
| TOTAL | EUR | 56,8 | 1 647 200,00 € | 2,65% |
| L'OREAL | EUR | 375,6 | 1 615 080,00 € | 2,60% |
| ENGIE | EUR | 21,9 | 1 423 500,00 € | 2,29% |
| LVMH | EUR | 635,5 | 1 398 100,00 € | 2,25% |
| AXA | EUR | 38,9 | 1 361 500,00 € | 2,19% |
| CHRISTIAN DIOR | EUR | 589,5 | 943 200,00 € | 1,52% |
| DASSAULT AVIATION | EUR | 270,6 | 892 980,00 € | 1,44% |
| HERMES | EUR | 2100 | 840 000,00 € | 1,35% |
| VUSIONGROUP | EUR | 208,8 | 626 400,00 € | 1,01% |
| WENDEL | EUR | 80,4 | 402 000,00 € | 0,65% |
| NEXANS | EUR | 124,7 | 311 750,00 € | 0,50% |
| ACTIONS FRANCE | | | 29 002 595,40 € | 46,64% |
| LEONARDO | EUR | 46,91 | 1 923 310,00 € | 3,09% |
| FERRARI | EUR | 337,8 | 1 351 200,00 € | 2,17% |
| PRYSMIAN | EUR | 86,3 | 345 200,00 € | 0,56% |
| ACTIONS ITALIE | | | 3 619 710,00 € | 5,82% |
| ASML | EUR | 903,4 | 3 432 920,00 € | 5,52% |
| PROSUS | EUR | 54,26 | 2 197 530,00 € | 3,53% |
| ASM INTERNATIONAL | EUR | 474,4 | 948 800,00 € | 1,53% |
| ADYEN | EUR | 1340,6 | 670 300,00 € | 1,08% |
| ACTIONS PAYS-BAS | | | 7 249 550,00 € | 11,66% |
| INVESTOR | SEK | 321,4 | 2 053 636,63 € | 3,30% |
| ACTIONS SUEDE | | | 2 053 636,63 € | 3,30% |
| AMUNDI PEA US TECH ESG UCITS ETF | USD | 67,44 | 1 348 800,00 € | 2,17% |
| AMUNDI PEA S&P 500 ESG UCITS ETF | USD | 48,388 | 1 258 088,00 € | 2,02% |
| MICROSOFT | USD | 492,01 | 975 705,29 € | 1,57% |
| ALPHABET | USD | 320,18 | 966 226,94 € | 1,55% |
| MASTERCARD | USD | 550,53 | 712 015,00 € | 1,14% |
| AMAZON.COM | USD | 233,22 | 603 259,18 € | 0,97% |
| MICROSOFT | USD | 0 | 1 263,24 € | 0,00% |
| ACTIONS ETATS-UNIS | | | 5 865 357,65 € | 9,43% |
| ACTIF NET | | | 62 189 481,84 € | 100,00% |



Décembre 2025

Action C au 31 décembre 2025 : 393,12 €

Encours en millions d'euros : 156,09

Optigest Monde



FR0010106450



COMMENTAIRE DE GESTION

En décembre, les marchés actions ont évolué dans un climat hésitant, partagé entre soutien monétaire et incertitudes économiques. La Réserve fédérale a procédé à une nouvelle baisse de taux, tout en affichant un ton mesuré sur la suite de son cycle. La BCE est restée en attente, tandis que la Banque du Japon poursuit son virage plus restrictif, accentuant les divergences de politiques monétaires.

Dans ce contexte, la volatilité s'est renforcée, notamment sur les grandes capitalisations technologiques, fragilisées par des doutes croissants sur la rentabilité des investissements liés à l'IA. Ce repli a favorisé une rotation sectorielle vers la santé, la finance ou l'industrie. En Europe, la meilleure résistance des indices s'explique par une exposition plus diversifiée.

L'or, porté par la baisse des rendements réels et la prudence ambiante, a confirmé son rôle de valeur refuge en fin d'année. Côté devises, l'euro s'est légèrement apprécié face au dollar, profitant de l'anticipation d'un écart de politique monétaire moins marqué entre les deux rives de l'Atlantique.

Malgré la faiblesse de certains indicateurs macroéconomiques, le marché reste soutenu par l'idée que les banques centrales pourraient désormais privilégier la stabilité financière à tout resserrement supplémentaire. Les volumes de transactions ont toutefois été limités en cette fin d'année, marquée par une prudence généralisée et l'absence de catalyseurs forts à court terme.

Dans ce contexte, la SICAV Optigest Monde a porté son exposition aux actions à 96 %. Optigest Monde enregistre une performance de -2,51 % au cours du mois de décembre et de +58,88 % sur trois ans, soit une performance annualisée de +16,65 %.

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 | -4,31 % | - | 7,86 % | - |
| 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 | 3,78 | -4,04 | -2,51 | -4,31 |
| 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

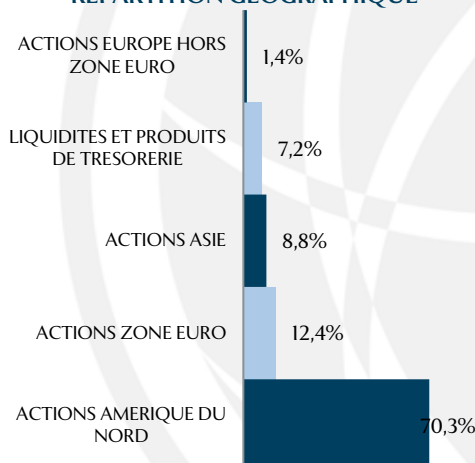
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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

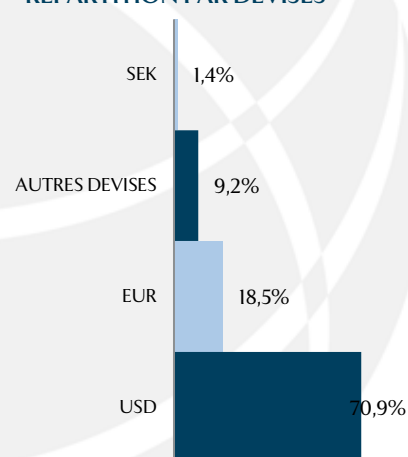
Les performances de l'OPCVM et celles de l'indicateur de référence Composite* sont calculées dividendes nets réinvestis.

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 | 646556,83 | 6 465 568,30 € | 4,14% |
| LIQUIDITES | EUR | | 3 648 305,22 € | 2,34% |
| LIQUIDITES | USD | | 639 328,04 € | 0,41% |
| LIQUIDITES | HKD | | 467 305,34 € | 0,30% |
| LIQUIDITES ET PRODUITS DE TRESORERIE | | | 11 220 506,90 € | 7,19% |
| SAFRAN | EUR | 290,3 | 6 096 300,00 € | 3,91% |
| SCHNEIDER | EUR | 231 | 4 158 000,00 € | 2,66% |
| PROSUS | EUR | 54,26 | 2 984 300,00 € | 1,91% |
| ESSILOR | EUR | 308,7 | 2 006 550,00 € | 1,29% |
| HERMES | EUR | 2100 | 1 470 000,00 € | 0,94% |
| FERRARI | EUR | 337,8 | 810 720,00 € | 0,52% |
| L'OREAL | EUR | 375,6 | 751 200,00 € | 0,48% |
| DASSAULT AVIATION | EUR | 270,6 | 730 620,00 € | 0,47% |
| NEBIUS GROUP | EUR | 94,87 | 408 992,93 € | 0,26% |
| ACTIONS ZONE EURO | | | 19 416 682,93 € | 12,44% |
| SPOTIFY | USD | 598,87 | 2 117 060,70 € | 1,36% |
| ACTIONS EUROPE HORS ZONE EURO | | | 2 117 060,70 € | 1,36% |
| NVIDIA | USD | 177 | 10 988 101,40 € | 7,04% |
| MICROSOFT | USD | 492,01 | 9 120 723,40 € | 5,84% |
| ALPHABET | USD | 320,18 | 9 110 139,68 € | 5,84% |
| BROADCOM | USD | 402,96 | 8 164 821,52 € | 5,23% |
| META PLATFORMS | USD | 647,95 | 7 374 495,60 € | 4,72% |
| AMAZON.COM | USD | 233,22 | 6 334 221,42 € | 4,06% |
| VERTIV HOLDINGS | USD | 179,73 | 4 958 923,95 € | 3,18% |
| VISA | USD | 334,44 | 4 902 121,06 € | 3,14% |
| MASTERCARD | USD | 550,53 | 4 841 702,02 € | 3,10% |
| UBER TECHNOLOGIES | USD | 87,54 | 4 000 362,13 € | 2,56% |
| MERCADOLIBRE | USD | 2071,78 | 3 929 915,50 € | 2,52% |
| ARISTA NETWORKS | USD | 130,68 | 3 718 261,77 € | 2,38% |
| BERKSHIRE HATHAWAY B | USD | 513,81 | 3 278 318,68 € | 2,10% |
| ELI LILLY | USD | 1075,47 | 3 245 512,16 € | 2,08% |
| COSTCO | USD | 913,59 | 3 150 853,60 € | 2,02% |
| APPROVIN | USD | 599,48 | 3 101 293,33 € | 1,99% |
| INTUITIVE SURGICAL | USD | 573,48 | 2 966 787,38 € | 1,90% |
| PALO ALTO NETWORKS | USD | 190,13 | 2 786 868,43 € | 1,79% |
| NETFLIX | USD | 107,58 | 2 504 449,04 € | 1,60% |
| VISTRA | USD | 178,86 | 2 467 459,91 € | 1,58% |
| AMERICAN EXPRESS | USD | 365,27 | 1 669 193,83 € | 1,07% |
| APPLE | USD | 278,85 | 1 562 791,00 € | 1,00% |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES | USD | 266,25 | 1 147 827,21 € | 0,74% |
| BOSTON SCIENTIFIC | USD | 101,58 | 1 094 800,83 € | 0,70% |
| ORACLE | USD | 201,95 | 870 624,25 € | 0,56% |
| CONSTELLATION ENERGY | USD | 364,36 | 816 809,79 € | 0,52% |
| CROWDSTRIKE HOLDINGS | USD | 509,16 | 768 261,77 € | 0,49% |
| BLOOM ENERGY | USD | 109,24 | 423 848,94 € | 0,27% |
| BWX TECHNOLOGIES | USD | 178,88 | 339 313,67 € | 0,22% |
| MICROSOFT | USD | 0 | 11 808,50 € | 0,01% |
| VISA | USD | 0 | 6 874,46 € | 0,00% |
| ELI LILLY | USD | 0 | 3 168,65 € | 0,00% |
| VERTIV HOLDINGS | USD | 0 | 1 207,10 € | 0,00% |
| CONSTELLATION ENERGY | USD | 0 | 608,55 € | 0,00% |
| BWX TECHNOLOGIES | USD | 0 | 331,95 € | 0,00% |
| ACTIONS AMERIQUE DU NORD | | | 109 662 802,48 € | 70,26% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | USD | 291,51 | 5 403 918,78 € | 3,46% |
| TENCENT | HKD | 611,5 | 3 589 290,66 € | 2,30% |
| CATL - CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY | USD | 472 | 1 725 012,46 € | 1,11% |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | HKD | 411 | 1 456 559,06 € | 0,93% |
| BYD COMPANY | HKD | 97,5 | 755 855,81 € | 0,48% |
| ALIBABA | USD | 151,5 | 738 246,86 € | 0,47% |
| ACTIONS ASIE | | | 13 668 883,63 € | 8,76% |
| ACTIF NET | | | 156 085 936,64 € | 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.**

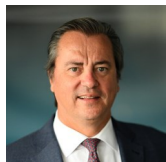
Enfin, chez Optigestion, nous investissons une part significative de nos actifs personnels dans les SICAV et les fonds que nous gérons. Comme nos clients, nous sommes concernés par les résultats obtenus. **Cette convergence d'intérêts est essentielle.**

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



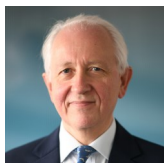
Laurent MARNIER
Vice-Président
Gérant Associé



Eric GERARD
Gérant Associé



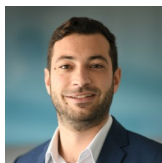
France du HALGOUET
Gérante Associée



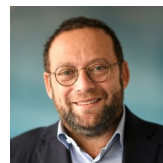
**Jacques de PANISSE
PASSIS**
Gérant Associé



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