

Cap sur 2026 - Edito janvier 2026

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 Venezuela 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.



Optigestion

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

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 aplatis. 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 : Optigest

39, av Pierre Ier de Serbie

75008 PARIS

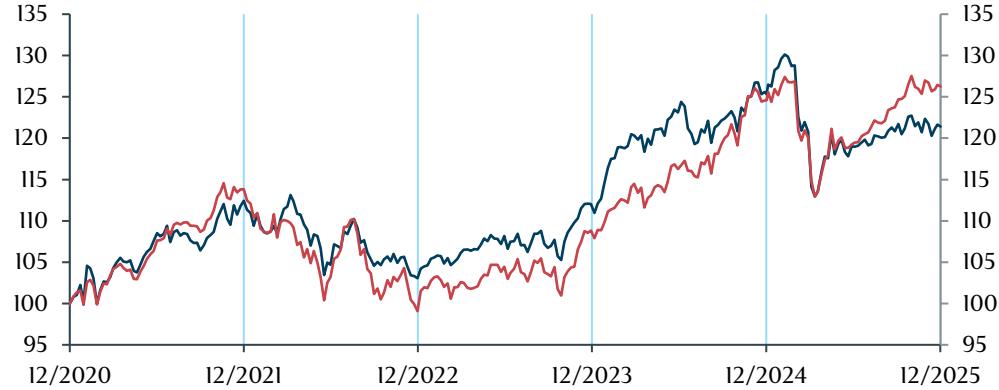
Tél. : +33 1 73 11 00 00

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 ► Indice

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

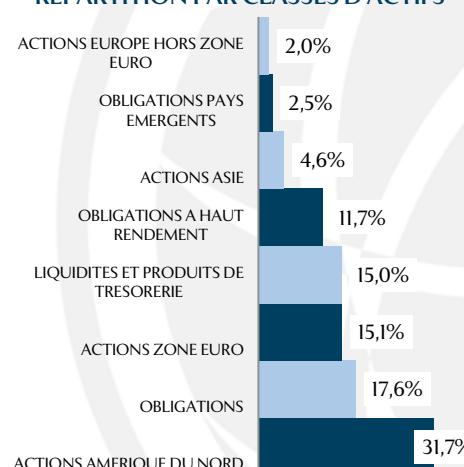
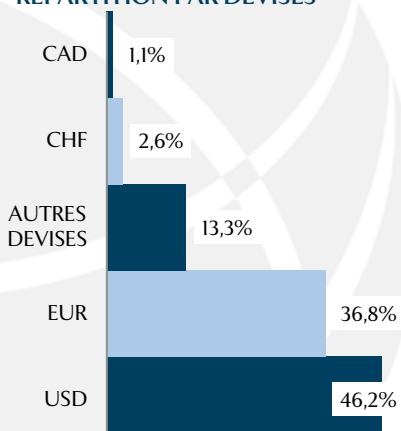
PROFIL DE RISQUE DIC

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**

Optigest Patrimoine

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 I-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 Ier de Serbie

75008 PARIS

Tél. : +33 1 73 11 00 00

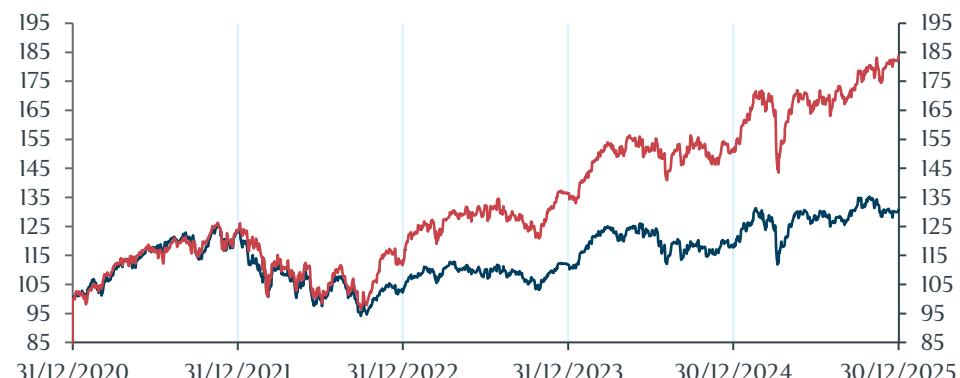
Dépositaire : CIC Market Solutions

** Jusqu'au 31 décembre 2012, l'indicateur de référence Stoxx Europe 600 ne tient pas compte des éléments de revenus. À 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. À 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

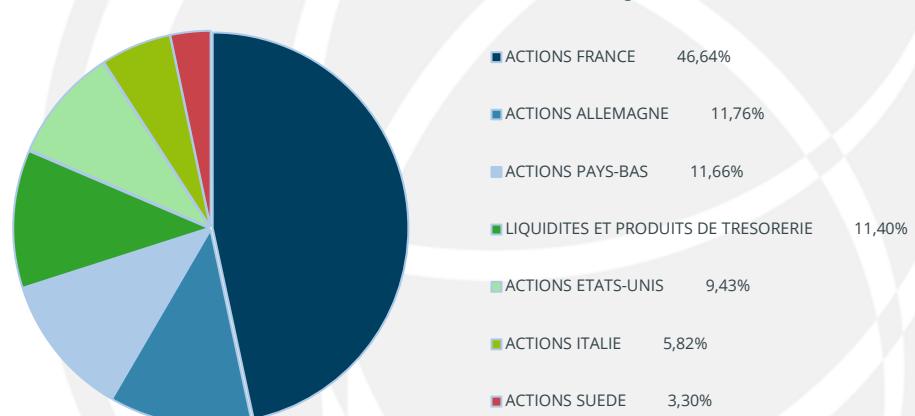
PROFIL DE RISQUE DIC

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 GEOGRAPHIQUE



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%

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 : Optigest

39, av Pierre Ier de Serbie

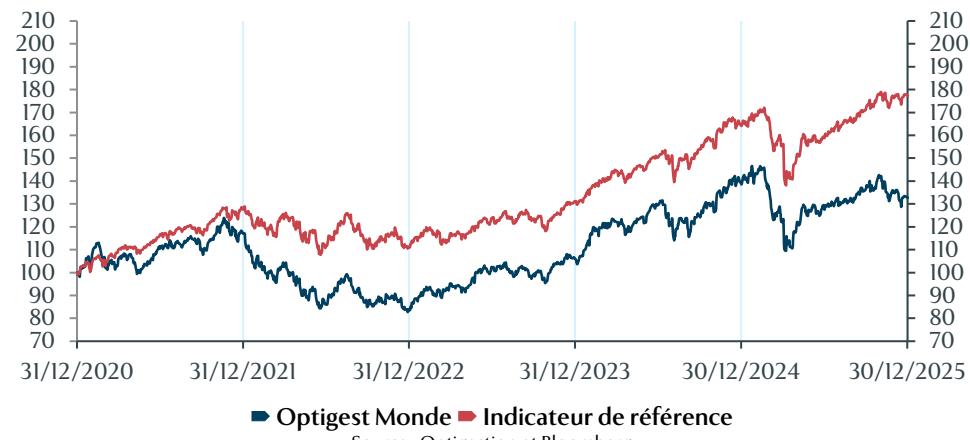
75008 PARIS

Dépositaire : CIC Market Solutions

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure à celle de l'indicateur de référence MSCI All Country World Index (ACWI) en euros, dividendes nets réinvestis *, sur la durée de placement recommandée.

PERFORMANCE CUMULÉE SUR 5 ANS GLISSANTS (BASE 100)



► 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

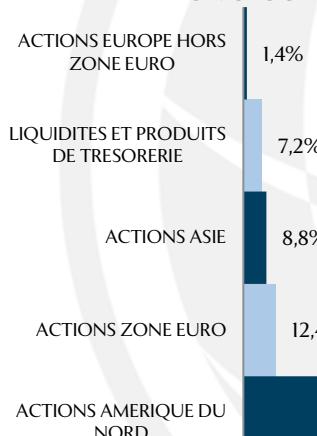
A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7 A risque plus élevé

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

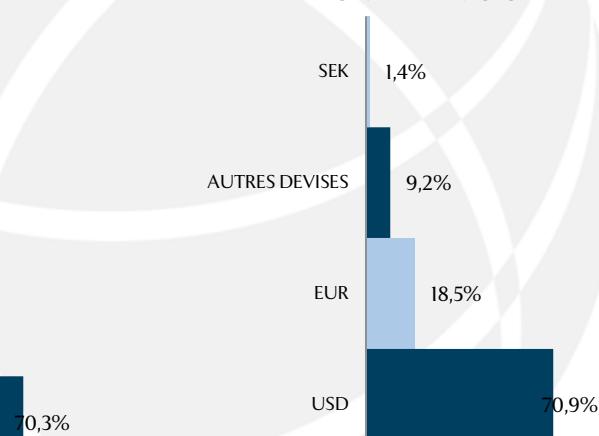
Les performances de l'OPCVM et celles de l'indicateur de référence Composite* sont calculées dividendes nets réinvestis.

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 GEOGRAPHIQUE



RÉPARTITION PAR DEVISES



Optigest Monde

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%
APPLOVIN	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 performent mieux que les valeurs à forte volatilité.
- **L'ouverture au monde est une marque de l'ADN Optigestion.** Elle nous paraît essentielle à une époque où la croissance, la création de richesses et l'innovation technologique ne sont plus l'apanage de l'Europe. Cette **compréhension des grandes tendances permet d'identifier des opportunités d'investissements**. Nous nous appuyons sur de nombreux bureaux d'études, aux Etats-Unis, en Europe et en Asie, afin d'être informés et réactifs.
- **Nous privilégions la croissance et la qualité.** La croissance des marchés, des chiffres d'affaires, des marges, des résultats, des free cash-flows, la qualité des équipes, de la stratégie, du bilan. Cette approche nous conduit souvent à investir dans des sociétés leaders sur des secteurs pionniers.

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 Ier 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.



39, avenue Pierre Ier 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