



Profil de risque

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Objectif de gestion

L'objectif de gestion: Le FCP a pour objectif de gestion de maximiser sa performance grâce à une gestion opportuniste et flexible d'allocations d'actifs sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans.

Performances

Performances %	1 mois	2026	1 an	3 ans	Origine
Markusoptimalpatrimoine I	3,8	3,8	21,8	27,0	38,1

Par année civile en %	2021	2022	2023	2024	2025
Markusoptimalpatrimoine I	14,6	-6,6	1,4	7,5	17,6

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,61
Volatilité Markusoptimalpatrimoine	8,8%

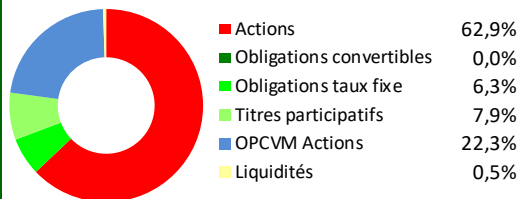
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

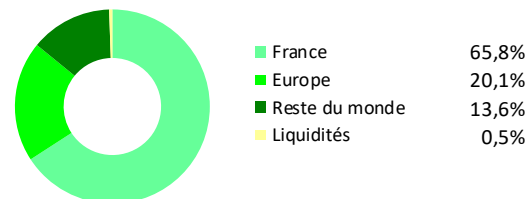
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

RENAULT TPA 83-84 PERP.	7,9%	IMERYS EX IMETAL	3,9%
REA HOLDINGS PLC 9%	6,0%	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	3,7%
ICADE EMGP	5,9%	HERIGE	3,7%
TOTAL	5,5%	MERCIALYS	3,6%
WEST BROMWICH BUILDING SOCIETY 3.	5,0%	TECHNIP ENERGIES NV	3,6%

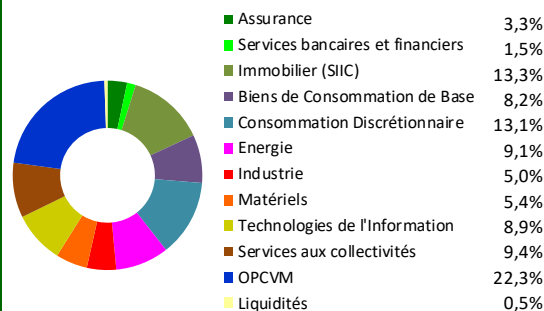
Par type d'instrument



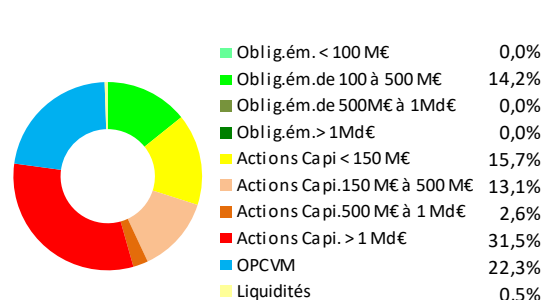
Par zone géographique de l'émetteur



Par secteur d'activité



Par taille d'émission/Capi



Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DICI pour plus d'informations

Gérant: Marc GIRAULT depuis le 30/09/2017

FCP de droit français- Parts de Capitalisation

Catégorie BCE Fonds mixtes

Code ISIN – part I FR0011612993

Durée de Placement Recommandée Minimum 5 ans

Valorisation Hebdomadaire

Lancement Le 22/11/2013

Frais de Gestion 0,90% TTC

Droits d'entrée néant

Commission de rachat max. 1% TTC

Souscription Initiale Minimum 100 000 €

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS Bank

Commissaire aux Comptes PwC

Valeur liquidative de la part

Au 30/01/2026 1 534,95 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/01/2026 9 448 909,04 €

MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois de janvier

Encore une surprise trumpienne !

La sélection de Kevin Warsh pour succéder à Jérôme Powell est une certaine surprise. Kevin Warsh est en effet réputé plutôt orthodoxe en matière de politique monétaire et peut-être moins souple que d'autres candidats face aux exigences de Donald Trump qui demande des taux en baisse. Il est en tout cas perçu comme un défenseur de la monnaie : cette nomination a d'ailleurs provoqué une vague de ventes sur le marché des métaux précieux. Vos gérants anticipaient une poursuite de la baisse des taux après le changement de Président de la FED, la question qui se pose aujourd'hui est donc :

Devons-nous changer nos anticipations ?

Il est trop tôt pour savoir quelle politique Kevin Warsh mènera et nous ne faisons pas d'hypothèse sur le sujet. Vous n'êtes pas investis aux USA ou en \$ US. Ce n'est donc que par ricochet que tout ceci nous concerne et nous observons que des voix s'étaient récemment fait entendre au sein de la BCE, inquiètes de la fermeté de l'euro face au dollar et suggérant d'utiliser un assouplissement des taux pour contrer cette appréciation. Le dollar s'est redressé suite à la nomination de Mr Warsh, cet argument perd donc un peu de son acuité.

Devons-nous recomposer votre portefeuille ?

La réaction des titres du portefeuille face aux mouvements sur le marché des taux est loin d'être mécanique, du fait de leur atypicité. Les actions, même les actions de rendement, ont généralement d'autres facteurs d'évolution bien plus puissants que l'évolution des taux, quand elle reste dans des proportions mesurées, ce qui, en tout état de cause, devrait être le cas. Un exemple : la plus grosse ligne actions du fonds, **Total**, est beaucoup plus sensible à l'évolution des cours du pétrole qu'à celle des taux. Et nous remarquons qu'elle se tient particulièrement bien depuis sa cotation sous forme d'actions (et non plus d'ADR) à New York, suggérant des achats renouvelés d'investisseurs américains. Même l'évolution des obligations du portefeuille dépend plus de l'évolution du standing financier de leur émetteur car les taux qu'elles servent assurent une très forte marge par rapport au reste du marché.

Il nous semble donc pour le moment prudent de ne pas tirer par anticipation de conclusions d'événements qui ne se sont pas encore produits et nous restons sur l'essentiel de nos positions.