



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	-2,5	3,7	16,3	29,9	37,9

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	8,6%

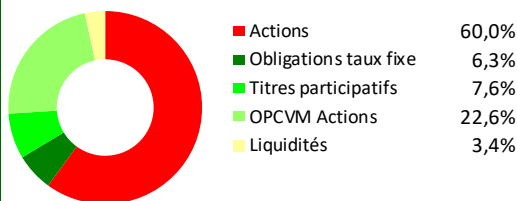
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

## Répartition du Portefeuille

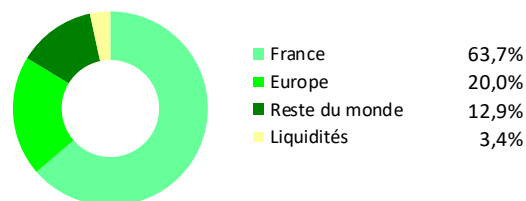
### Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

RENAULT TPA 83-84 PERP.	7,6%	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	4,1%
REA HOLDINGS PLC 9%	5,6%	TECHNIP ENERGIES NV	3,8%
ICADE EMGP	5,1%	MERCIALYS	3,7%
WEST BROMWICH BUILDING SOCIETY 3.	4,9%	IMERYS EX IMETAL	3,4%
TOTAL	4,7%	ALLIANZ AYUDHYA CAPITAL PUBLIC	3,3%

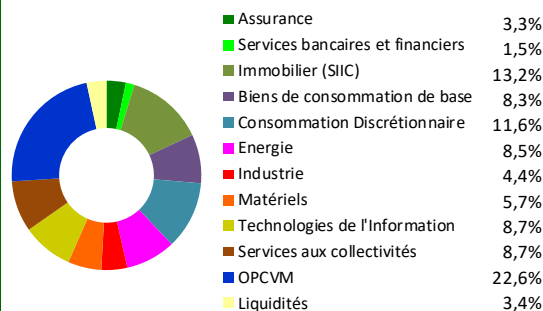
### Par type d'instrument



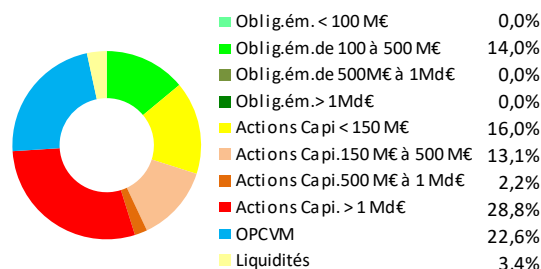
### Par zone géographique de l'émetteur



### 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 31/03/2026  
1 533,43 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/03/2026  
9 682 535,94 €

# MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

## Commentaire du mois de mars

### Trop plein de signaux !

Les marchés font face actuellement à un trop plein de signaux souvent contradictoires et en changement radical d'un jour à l'autre, et n'arrivent plus à faire le tri entre l'important et l'accessoire, le court et le long terme. Résultat : un marché tétanisé, réagissant au jour le jour de manière épidermique et sans tendance véritable. Un marché aussi qui, manifestement, ne « price » pas du tout la détérioration continue de la paix dans le monde.

Dans ce contexte, la part I a relâché 2,5 % au mois de mars, restant cependant positive de +3,7 % sur 2026, bel effort, alors que de nouvelles craintes, liées à la guerre en Iran, viennent s'ajouter à la collection déjà longue d'inquiétudes concernant la santé future de l'économie mondiale.

Une gestion agile permet de tirer parti de la volatilité que les brutales volte-face de Mr Trump engendrent et vos gérants ont à nouveau été plus actifs qu'à l'ordinaire ce mois-ci, allégeant la position en **Total Energies**, en nette hausse du fait de la progression des cours du pétrole, mais en achetant à titre très spéculatif des actions du spécialiste français des systèmes de paiement **Worldline**, en difficulté après des années de croissance par acquisitions non maîtrisée, héritage de la gestion de Mr Thierry Breton. Des actions de la société minière canadienne **Bravo mining**, qui cherche à développer un gisement de platine, or et cuivre au Brésil ont aussi été acquises, ainsi que des actions de la société d'assurance hollandaise **Aegon**, qui travaille à déplacer son siège aux USA pour une meilleure cotation boursière. Au Japon, la position en actions **Rohm**, important producteur de semi-conducteurs, a été réduite de moitié à la faveur d'une offre d'achat lancée par son principal client, une filiale de Toyota, *Denso*.

Agilité de court terme, mais fermeté sur nos convictions de moyen et long terme sont les deux principes qui vont continuer à guider vos gérants en ces temps troublés.