

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	2025	1 an	3 ans	Origine
Markus optimal patrimoine I	3,4	15,3	16,8	22,7	30,4

Par année civile en %	2020	2021	2022	2023	2024
Markus optimal patrimoine I	-10,1	14,6	-6,6	1,4	7,5

### Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,41
Volatilité Markus optimal patrimoine	9,8%

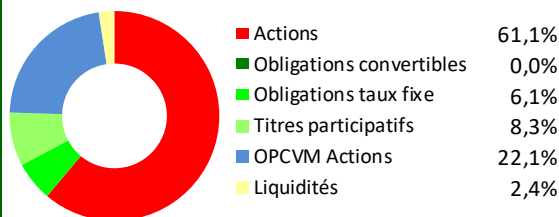
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

## Répartition du Portefeuille

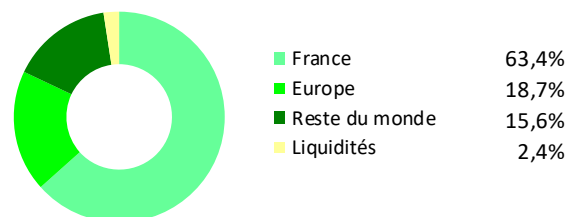
### Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

RENAULT TPA 83-84 PERP.	8,3%	TECHNIP ENERGIES NV	4,5%
ICADE EMGP	6,2%	MERCIALYS	3,8%
REA HOLDINGS PLC 9%	5,7%	IMERYS EX IMETAL	3,8%
TOTAL	5,4%	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	3,8%
WEST BROMWICH BUILDING SOCIETY 3.	4,7%	HERIGE	3,7%

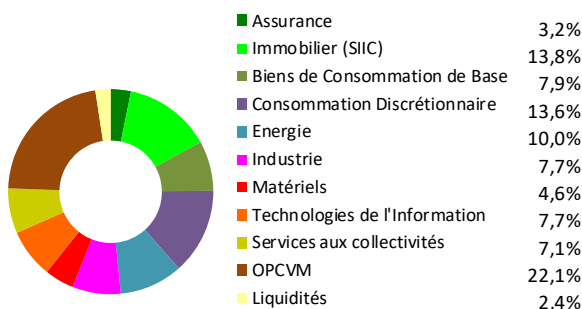
### Par type d'instrument



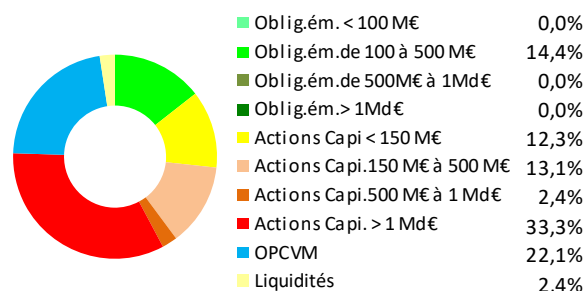
### Par zone géographique de l'émetteur



### 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  
KPMG Audit

Valeur liquidative de la part

Au 29/08/2025

1 449,41 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 29/08/2025

8 939 009,19 €

# MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

## Commentaire du mois d'août

### Une belle ascension en plein été

Cela n'a pas été l'occupation sportive et estivale de vos gérants, qui, comme vous le savez, restent fidèles au poste tout l'été. C'est la poursuite de la progression de la valeur de la part I de Markus Optimal Patrimoine, +3,4 % au mois d'août.

Après de nombreuses années très désespérantes pour leurs malheureux porteurs, les certificats d'investissement des caisses régionales de crédit agricole ont accéléré leur redressement ce mois-ci. Le CA Brie-Picardie a progressé de +18,2 %, et nous avons vendu votre position dans la hausse. Toutes les caisses de crédit agricole étaient très en retard dans le beau mouvement de hausse des valeurs bancaires européennes et un article du magazine Investir a jeté de l'huile sur le feu en évoquant un serpent de mer récurrent qui finira bien par se concrétiser un jour, la sortie éventuelle de la cote pour ces titres qui n'ont, hélas, rien à y faire.

A part cela, il n'y a pas eu de mouvements qui méritent d'être notés au sein du portefeuille de votre fonds, celui-ci étant structuré selon les anticipations à moyen terme des gérants. Rappelons que, si nous considérons que l'essentiel du chemin à la baisse a été fait par la BCE, le potentiel de baisse des taux courts aux Etats-Unis est élevé, surtout après le départ de M. Powell l'année prochaine. Vos gérants estiment aussi qu'en Europe il y a, même sans baisse supplémentaire des taux, de la marge pour une progression des valeurs de rendement liée au resserrement des spreads qu'ils anticipent.

Bonne rentrée à tous.