



MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE part I

août 2026

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

Valeur liquidative de la part

Au 31/08/2026
1 662,76 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/08/2026
8 878 483,64 €

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	1,1	12,5	14,7	38,8	49,6

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	0,97
Volatilité Markusoptimalpatrimoine	8,8%

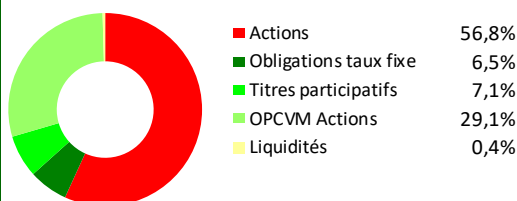
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

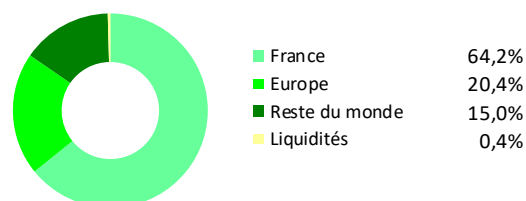
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

RENAULT TPA 83-84 PERP.	7,1%	IMERYS EX IMETAL	4,2%
REA HOLDINGS PLC 9%	6,2%	HERIGE	3,6%
WEST BROMWICH BUILDING SOCIETY 3.	5,6%	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	3,6%
ICADE EMGP	5,1%	TECHNIP ENERGIES NV	3,4%
TOTAL	4,7%	WILMAR INTERNATIONAL LIMITED	2,9%

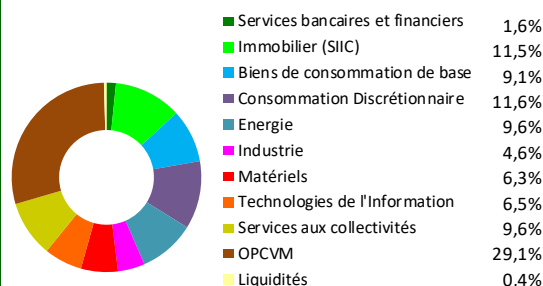
Par type d'instrument



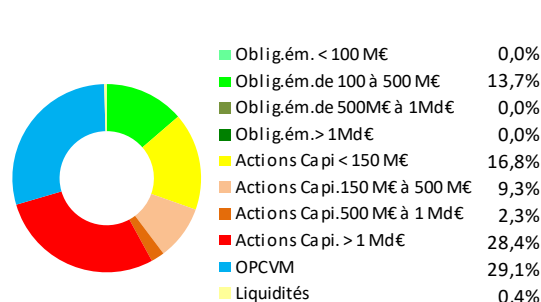
Par zone géographique de l'émetteur



Par secteur d'activité



Par taille d'émission/Capi



HMG FINANCE

2, RUE DE LA BOURSE 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 – FAX : 01 42 33 02 32
AGREMENT AMF n° GP91017 du 18/06/1991

SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 235 533,74 € – RCS PARIS B381985654 – APE 6630Z
ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR41381985654 - contact@hmgfinance.com

MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois d'août

Que nous réserve l'automne ?

Dans un marché estival très peu animé, la valeur de la part I de Markus Optimal Patrimoine a progressé de 1,1 %, portant la hausse depuis le début de l'année à +12,5 %.

La question est maintenant de savoir ce que nous réserve l'automne. Ce n'est pas une question purement rhétorique : même si l'été a été globalement calme sur les marchés, des indices de nervosité sous-jacente se manifestent des deux côtés de l'Atlantique.

Aux Etats-Unis, le nouveau Président de la Réserve Fédérale a inauguré une nouvelle politique de communication – en un mot, moins communiquer – qui déstabilise les opérateurs. Aux Etats-Unis toujours, le Secrétaire au Trésor, trouvant les taux longs trop élevés, a décidé d'intervenir sur les taux en s'endettant à court terme pour racheter de la dette à long terme, une manœuvre assez innovante qui, il nous semble, estompe la frontière des responsabilités entre FED et Trésor.

En Europe, le manque de courage et de sérieux de la politique budgétaire de la France, phénomène qui dure depuis des décennies, finit par inquiéter les investisseurs. A cela s'ajoute la démission éventuelle de la Présidente de la BCE avant l'échéance de son mandat, dans une manipulation de dernière heure en anticipation des élections présidentielles, démission qui ne pourrait, dans les conditions actuelles, que réduire encore un peu plus le poids de la France au sein de cette institution et la bizarre indulgence dont nos partenaires européens avaient, jusqu'à présent, fait preuve à notre égard.

Vos gérants doivent admettre une certaine perplexité face à tous ces éléments. Ils continuent à augmenter la proportion des investissements à l'étranger. C'est ainsi que nous avons ajouté au portefeuille le producteur d'énergie renouvelable **Clearway Energy**, aux Etats-Unis.

Clearway Energy est un des principaux producteurs d'énergie renouvelable, surtout solaire et éolienne aux Etats-Unis, avec une présence nationale. TotalEnergies y a pris en 2022 une participation indirecte pour 1,6 Md USD à une évaluation de 35 USD par action. A titre de comparaison, Clearway a une capacité installée de 13 GW, environ quatre fois plus que la française Voltalia et vaut en Bourse environ dix fois plus.

Au moment de votre achat, l'action Clearway venait de perdre un cinquième de sa valeur depuis le mois de mai, ce qui nous a conduits à nous y intéresser. Cette baisse était due, selon nous, à des facteurs négatifs de court terme :

- M. Trump n'est pas favorable aux énergies renouvelables
- Les taux d'intérêt longs sont en hausse aux Etats-Unis et ces valeurs d'infrastructures sont sensibles aux taux, à la fois
 - Par les financements à long terme dont elles ont besoin pour la construction de leurs installations,
 - Parce que les obligations à long terme leur font concurrence dans le portefeuille des investisseurs, le rendement du dividende – 5,8% pour Clearway – étant un de leurs principaux attraits.

Le marché se focalise sur ces éléments négatifs en ce moment et oublie de puissants facteurs positifs de moyen et long terme, le plus important étant la hausse de la demande d'électricité liée aux centres de données qui se construisent aux Etats-Unis. Nous avons pensé que le moment était venu, dans une optique de moyen-long terme, de se raccrocher, par le biais des producteurs d'électricité, à la croissance de la demande électrique provenant des centres de données. Sans parler de la tendance lourde de l'électrification de l'activité économique, même aux Etats-Unis.

Bonne rentrée à tous !