

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	2024	1 an	3 ans	Origine
Markus optimal patrimoine I	2,0	8,5	7,8	4,5	14,2

### Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,12
Volatilité Markus optimal patrimoine	9,7%

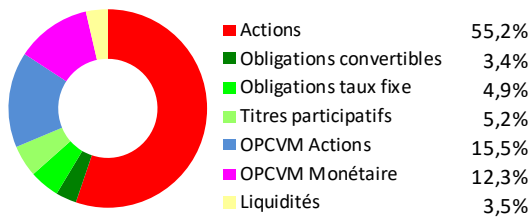
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

## Répartition du Portefeuille

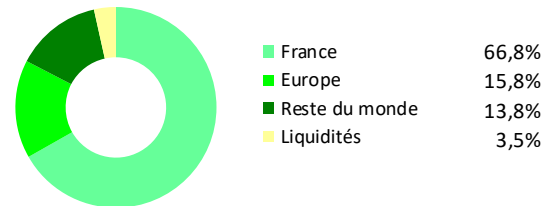
### Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

RENAULT TPA 83-84 PERP.	5,2%	WEST BROMWICH BUILDING SOCI	3,3%
TOTAL	4,6%	ICADE EMGP	3,2%
MERCIALYS	4,3%	ASM PACIFIC TECHNOLOGY LTD	3,1%
HERIGE	3,7%	TARKETT - W/I	2,9%
REA HOLDINGS PLC 9%	3,6%	REGIS RESOURCES	2,4%

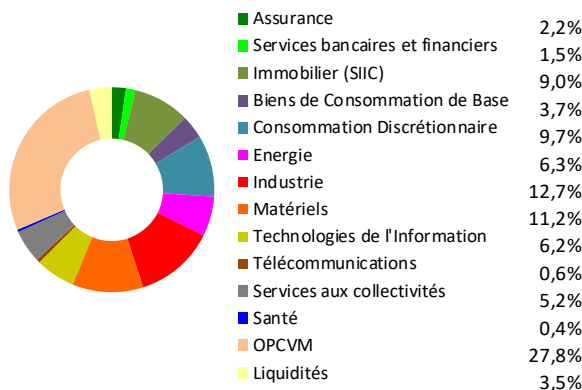
### Par type d'instrument



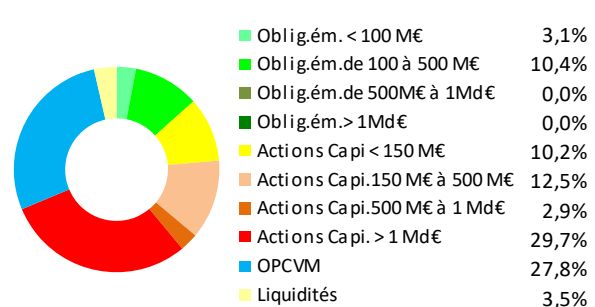
### Par zone géographique de l'émetteur



### 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 31/05/2024

1 269,20 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/05/2024

13 119 502,81 €

# MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

## Commentaire du mois de mai

### Poursuite de la hausse en mai

Avec une hausse de +2% de la valeur de la part I en ce mois de mai, la progression est ainsi portée à +8,5% depuis le début de l'année.

La hausse a été assez générale, mais quelques points se distinguent. Tout d'abord, l'immobilier poursuit son début de réévaluation et même **Icade**, la plus atteinte par le sentiment négatif concernant le secteur, a commencé à voir son cours s'apprécier un peu dans un volume en diminution, ce que nous considérons être un point potentiellement encourageant. **Mercialys** a continué à progresser, récupérant rapidement son généreux coupon.

Le **titre participatif Renault** a continué à bénéficier d'un intérêt renouvelé après plusieurs mois d'indifférence. Le principal actionnaire du producteur d'énergies renouvelables **Atlantica Renewables** a, comme nous l'attendions, annoncé la cession de sa participation, ce qui conduira au lancement d'une OPA. Le cours ne nous semble pas refléter le potentiel de la société, mais une contre-offre paraît peu probable. Nous étudions les diverses options possibles sur le dossier. **ASM Pacific** a bénéficié du regain d'intérêt mondial pour les sociétés liées au métier des semi-conducteurs.

Ce mois-ci, la ligne en **Imerys** a été allégée à la hausse et la position en **Clariane perpétuelle** en livres sterling a été entièrement sortie pour augmenter la position sur **Icade** et prendre position sur le producteur d'engrais norvégien **Yara** après une baisse assez sensible depuis un an : nous estimons que les prix des céréales devraient repartir de l'avant, ce qui serait positif pour le marché des engrais.

Nul doute que, si la BCE baisse ses taux comme attendu en ce mois de juin, les valeurs de votre portefeuille sensibles aux taux attireront à nouveau l'attention des investisseurs. Ce pourrait même être le déclic qui aboutirait à une sensible revalorisation de dossiers excessivement dépréciés dans le contexte actuel.