

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	-0,8	4,0	5,1	6,8	17,7

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	0,02
Volatilité Markus optimal patrimoine	10,0%

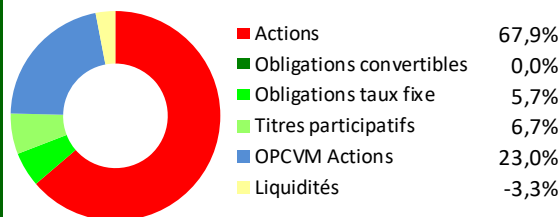
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

## Répartition du Portefeuille

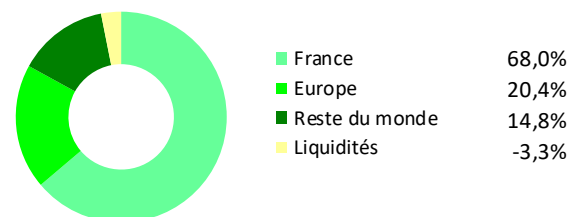
### Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

TARKETT - W/I	6,7%	IMERYS EX IMETAL	4,3%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	6,7%	WEST BROMWICH BUILDING SOCI	4,1%
ICADE EMGP	5,2%	FRESNILLO PLC	3,5%
TOTAL	4,7%	MERCIALYS	3,4%
REA HOLDINGS PLC 9%	4,7%	HERIGE	3,2%

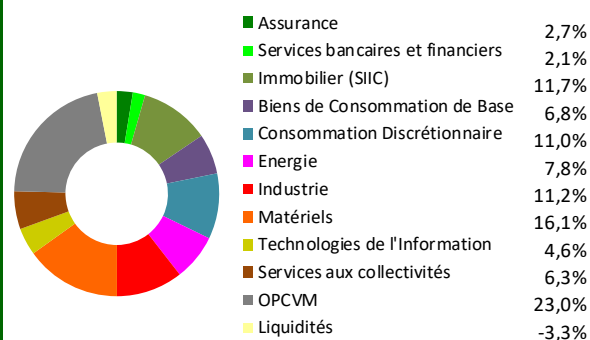
### Par type d'instrument



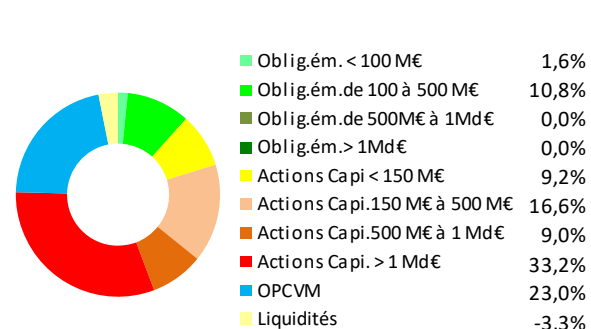
### Par zone géographique de l'émetteur



### 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 30/04/2025

1 308,07 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/04/2025

10 056 562,00 €

# MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

## Commentaire du mois d'avril

### Bienfaisante volatilité !

Bien comprise, la volatilité des marchés c'est ce qui permet aux gérants du fonds de préparer le rebond en moyennant sur certaines de ses lignes anormalement déprimées.

Avec une valeur de part finalement peu affectée par les fluctuations des marchés : +4% à fin avril depuis le début de l'année cédant seulement 1% par rapport à fin mars), vos gérants ont donc mis à profit la « volatilité trumpiste » pour réaliser un aller-retour bénéficiaire sur la mine d'or canadienne et américaine Hecla mining mais aussi reprendre une position dans le secteur porteur, mais temporairement délaissés de l'énergie renouvelable. Aucune vente n'a été effectuée.

Bonne nouvelle sur **Tarkett**, le prix de l'offre de retrait a été, sous la pression des minoritaires lésés, porté de 16 € à 17 €, une amélioration encore insuffisante, mais tout de même une augmentation de 6,25% dont va bénéficier votre fonds.

Si on lève le nez du guidon, la politique des tout petits pas de la BCE finit par faire poids : sa nouvelle baisse, le 17 avril, du taux de refinancement, à 2,4% conduit à une baisse finalement sensible, depuis le début de l'année, où ce taux se tenait encore à 3,15%. C'est une toile de fond très positive pour le marché européen. Vos gérants estiment que cette baisse ne sera pas la dernière, donc cette tendance sous-jacente favorable devrait perdurer.

Au total vos gérants estiment que, si la volatilité dure, de nombreuses occasions d'aller-retour se présenteront. Et si la volatilité se calme, c'est cette tendance sous-jacente de la baisse des taux européens qui prendra le relais en tant que moteur de progression possible.