

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	2025	1 an	3 ans	Origine
Markus optimal patrimoine I	4,1	8,2	7,2	9,3	22,4

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	0,01
Volatilité Markus optimal patrimoine	10,2%

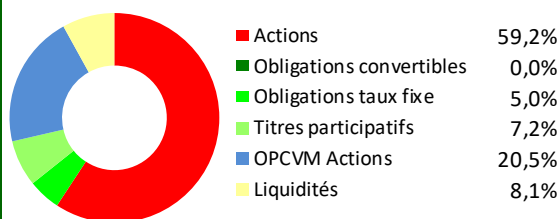
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

## Répartition du Portefeuille

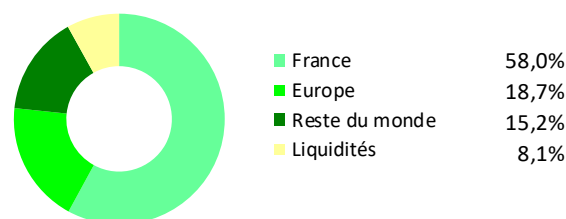
### Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

RENAULT TPA 83-84 PERP.	7,2%	FRESNILLO PLC	3,9%
ICADE EMGP	5,6%	IMERYS EX IMETAL	3,3%
REA HOLDINGS PLC 9%	4,8%	HERIGE	3,3%
TOTAL	4,5%	TECHNIP ENERGIES NV	3,1%
WEST BROMWICH BUILDING SOCIETY 3.	4,1%	MERCIALYS	3,1%

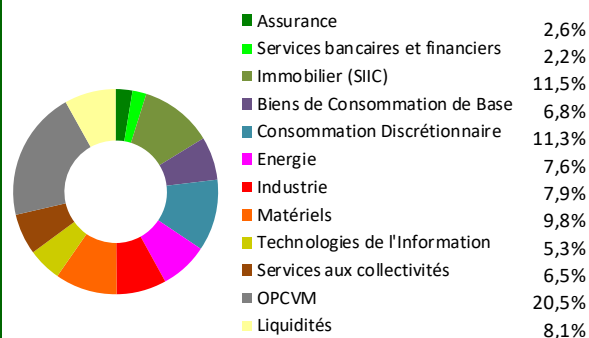
### Par type d'instrument



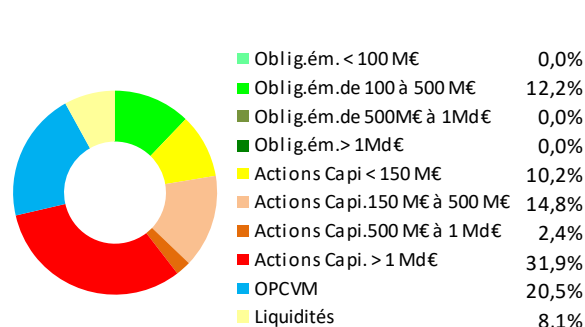
### Par zone géographique de l'émetteur



### 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 30/05/2025

1 361,16 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/05/2025

10 464 694,54 €

# MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

## Commentaire du mois de mai

### Volatilité et performance : un bon mois de mai

L'évolution de la valeur de la part de Markus Optimal Patrimoine a confirmé en mai notre commentaire de conclusion du mois dernier. Et le marché n'a pas eu à choisir entre volatilité ou performance, puisque nous avons eu les deux !

Côté performance, la valeur de la part a progressé en mai de 4,1%, portant la hausse de cette année à + 8,2%.

Côté volatilité, la rechute boursière de la mine d'argent et d'or américaine **Hecla mining** a permis de reprendre position. Malgré la hausse des métaux précieux, nous restons très positifs sur les métaux précieux, même si une consolidation serait probable. L'argent notamment est non seulement un métal précieux, mais aussi un métal industriel dont le principal débouché est aujourd'hui les contacts à l'intérieur des panneaux photovoltaïques.

Même si la guerre commerciale de Trump a pour l'instant épargnée les panneaux solaires chinois, qui restent curieusement exempts de surcharges douanières, cette situation pourrait ne pas durer. Une baisse de la production de ces panneaux entraînerait une chute de la demande industrielle d'argent, ce qui pourrait provoquer un reflux de son cours. Performance à long terme mais volatilité, voire consolidation, à court et moyen terme, tel est donc notre scénario sur le secteur. Nous avons d'ailleurs allégé la position en **Fresnillo** le mois dernier.

Plusieurs prises de bénéfices ont été réalisées ce mois-ci : **Groupe SFPI** (serrures), **Imerys** (minéraux industriels), **Tarkett** (revêtements de sol) et **Yara International** (engrais, le secteur ayant fortement rebondi en Bourse récemment).