

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	0,3	11,5	13,9	20,7	26,1

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	9,7%

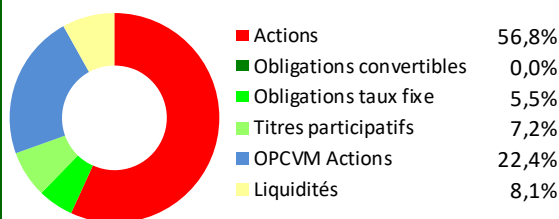
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

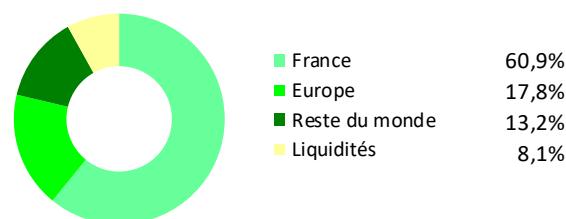
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

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

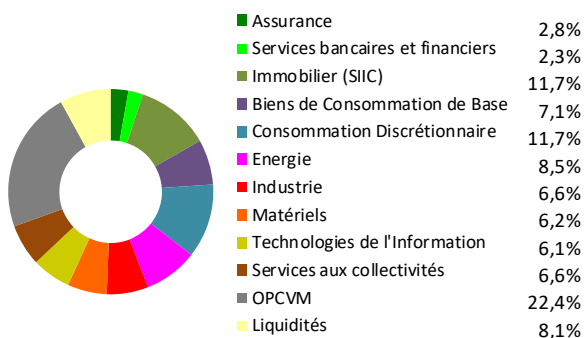
Par type d'instrument



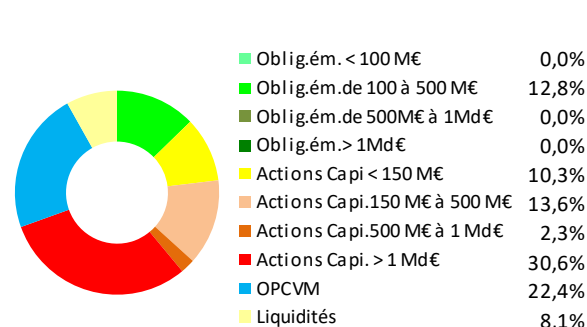
Par zone géographique de l'émetteur



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 31/07/2025

1 401,92 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/07/2025

9 954 072,62 €

MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois de juillet

Une Bourse insensible aux malheurs du monde

Avec une progression de 11,5% de la valeur de la part I depuis fin 2024, on a l'impression que les investisseurs ne tiennent aucun compte de l'état du monde tel que nous le communiquent les media.

La guerre en Ukraine continue, les bombardements se poursuivent à Gaza et de multiples régions du monde souffrent de conflits divers. Du côté de l'économie, la politique de repliement sur soi des Etats-Unis, avec le rétablissement de droits de douane parfois élevés aura nécessairement des effets contreproductifs :

- Soit une hausse des prix pour le consommateur américain, effet renforcé par la baisse actuelle du dollar contre beaucoup de monnaies. En effet, nous ne pensons pas que cette politique puisse réellement pousser à la réindustrialisation d'un pays qui se trouve quasiment au plein-emploi, alors même que de nombreuses compétences, notamment manufacturières, ont été oubliées.
- Soit une baisse des marges des entreprises qui exportent aux USA ou des entreprises américaines qui importent de l'extérieur (l'exemple type étant Apple), qui réduiraient leurs marges pour éviter de trop augmenter leurs prix de vente localement.
- Soit les deux à la fois ! Rien de tout cela n'étant favorable à la poursuite de la hausse des cours de Bourse.

Dans ce contexte, vos gérants estiment qu'une sélection éclectique de valeurs diverses, fortes dans leurs métiers mais méconnues des marchés financiers, donc faiblement évaluées, constitue un portefeuille résilient mais offensif à la fois dans une optique de long terme.

Bon été à tous