



MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE part I

juin 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 30/06/2026
1 629,01 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/06/2026
8 698 411,78 €

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	-1,3	10,2	16,5	38,7	46,5

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	0,94
Volatilité Markusoptimalpatrimoine	9,0%

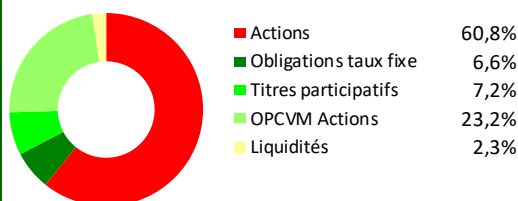
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

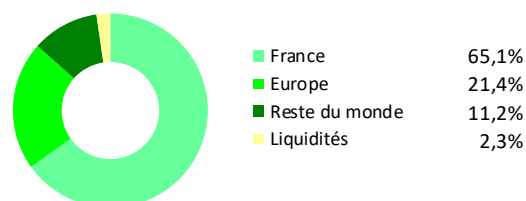
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

RENAULT TPA 83-84 PERP.	7,2%	TECHNIP ENERGIES NV	4,0%
REA HOLDINGS PLC 9%	6,2%	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	3,9%
ICADE EMGP	5,8%	IMERYS EX IMETAL	3,8%
WEST BROMWICH BUILDING SOCIETY 3.	5,4%	HMG Japan Fund I	3,6%
TOTAL	4,4%	HERIGE	3,4%

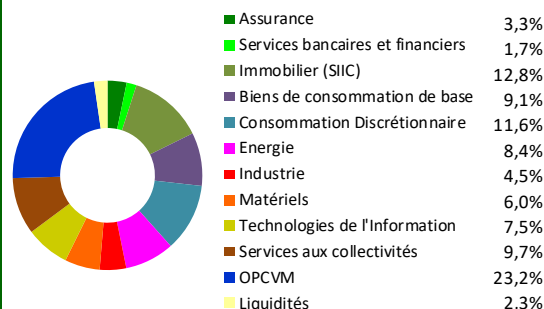
Par type d'instrument



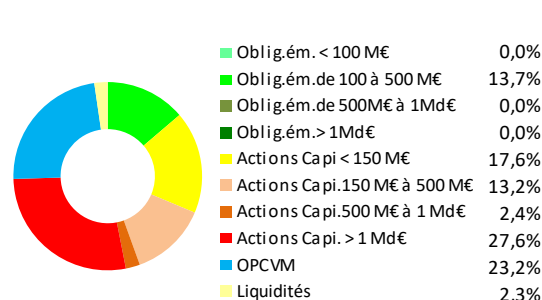
Par zone géographique de l'émetteur



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 de juin

Quelques réflexions sur le semestre écoulé

La part I de Markus Optimal Patrimoine a clôturé le semestre sur une hausse de 10,2 %. A titre de comparaison, l'indice CAC 40, toujours décevant, a modestement progressé de 3,1 %. L'indice des marchés européens Eurostoxx 50 des plus importantes actions européennes a fait mieux, avec +9,18 %. Les indices des marchés américains ont monté dans des proportions qui n'ont, cette année encore, rien de comparable avec toute la médiatisation dont ils ont fait l'objet : +9,1 % pour l'indice principal S&P 500, mais tout de même +19,9 % pour l'indice des valeurs technologiques Nasdaq. Cette hausse américaine a été très concentrée, une seule action, Micron, comptant pour un quart de la hausse du Nasdaq, tandis que 10 actions seulement (sur 500 !) ont compté pour 78 % de la hausse du S&P 500.

Les pays émergents (vous êtes porteur de notre fonds HMG Globetrotter), ont connu une belle progression, elle aussi conduite par quelques grosses valeurs technologiques, de Taïwan et Corée du Sud.

Du côté des placements obligataires et monétaires, la situation est bien différente avec un comportement atone, le taux des emprunts d'état français à 10 ans se tenant à 3,7 %.

Le premier semestre aura été marqué par une forte volatilité, accentuée et rythmée à partir de fin février par le va-et-vient de nouvelles tantôt positives, tantôt négatives sur le conflit au Moyen-Orient. L'impact direct d'un blocage du détroit d'Ormuz consiste en une hausse des prix de l'énergie et des tensions sur les chaînes logistiques qui augmentent les coûts de production des entreprises se transmettant ensuite aux prix et augmentant in fine la pression inflationniste. Malgré cela, tous les marchés boursiers, au premier rang desquels le marché américain, se trouvent autour de leurs plus hauts niveaux historiques, entraînés par un engouement remarquable concernant l'intelligence artificielle. Cet optimisme boursier est accompagné par le cortège habituel de phénomènes conjoints : émissions de dette, introductions en Bourse, cortège qui a récemment culminé lors de l'arrivée sur le marché boursier de Space X, l'aventure spatiale d'Elon Musk (Tesla et autres), qui a d'emblée placé cette société au niveau des principales capitalisations boursières mondiales. L'appétit boursier aux Etats-Unis pour des projets scientifiques a rarement été aussi élevé.

Ceci constaté, force est de noter que l'évolution des marchés financiers mentionnée plus haut n'est pas vraiment à la hauteur de l'hystérie médiatique concernant l'intelligence artificielle et ses retombées boursières, malgré la prépondérance au sein des indices boursiers américains de sociétés liées de près ou de loin à cette technologie. La fusée boursière commencerait-elle à manquer de carburant ?

La vieille Europe est très en retard dans tout cela, notamment à cause du choix communiste qui a été fait après la guerre de 39-45 de la retraite par répartition, choix qui n'a pas permis la constitution de caisses de retraites bien financées dans la très longue durée, un avantage concurrentiel majeur pour les marchés financiers des Etats-Unis.

Si l'on oublie un peu les marchés boursiers pour se tourner vers l'économie réelle, la situation générale du monde est de plus en plus désorganisée depuis des années et cela finira par se payer en termes de croissance globale et d'inquiétudes, d'inflation, voire de pénuries ponctuelles.

Mais comme la Bourse ne peut suivre plusieurs histoires à la fois (un peu oublié le bitcoin, même s'il reste à un niveau absurde élevé), il faut que cette histoire soit simple. L'intelligence artificielle présente cet avantage, avec tous les bons ingrédients : rêve de lendemains qui chantent, une bonne part de mystère et une dose de peur devant l'inconnu (très bien romancés, en ce qui concerne l'industrie du cinéma, dans « Quand l'I.A. fait son cinéma » de Jean Gabriel Frédet).

Nous pensons cependant observer des prémices d'une fuite devant la monnaie fiduciaire, orchestrée par les banques centrales des grands pays émergents et leurs achats soutenus d'or en particulier et, pour la Chine, de métaux en général. Nos monnaies occidentales sont de plus en plus fragiles, de moins en moins gagées par des capacités de production industrielles et des excédents budgétaires et commerciaux.

La gestion de votre fonds, toujours orientée vers la progression à long terme de vos avoirs, essaie de tenir compte de toutes ces indications souvent contradictoires.