

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	2024	1 an	3 ans	Origine
Markus optimal patrimoine I	1,3	10,0	17,7	4,4	15,7

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	-0,01
Volatilité Markus optimal patrimoine	9,8%

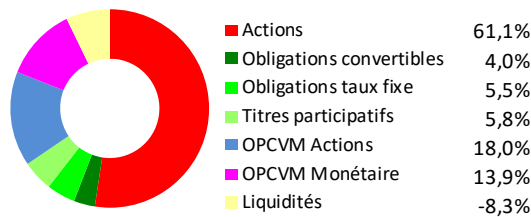
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

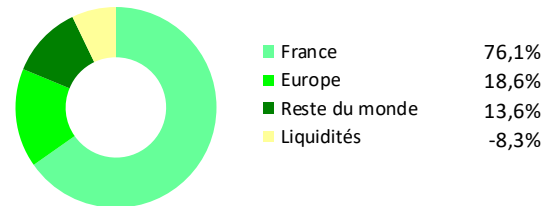
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

RENAULT TPA 83-84 PERP.	5,8%	WEST BROMWICH BUILDING SOCI	3,6%
ICADE EMGP	5,2%	TARKETT - W/I	3,6%
MERCIALYS	4,7%	HERIGE	3,5%
TOTAL	4,6%	FRESNILLO PLC	3,1%
REA HOLDINGS PLC 9%	4,1%	ASM PACIFIC TECHNOLOGY LTD	2,7%

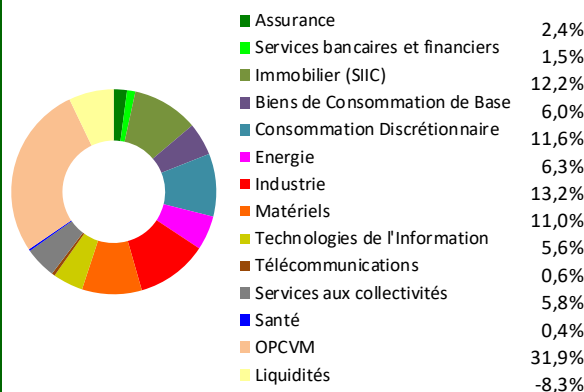
Par type d'instrument



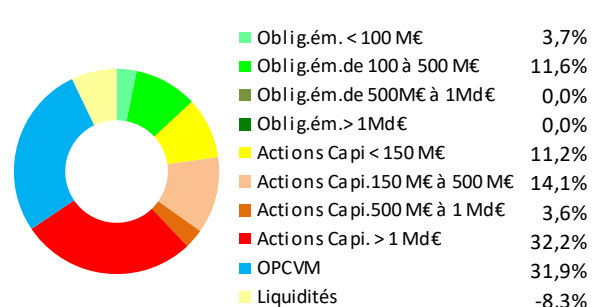
Par zone géographique de l'émetteur



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 31/10/2024

1 286,62 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/10/2024

11 792 378,91 €

MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois d'octobre

La gestion « en tendances », source involontaire de bonnes affaires pour Markus Optimal Patrimoine ?

Encore +1,3% de hausse en octobre pour la part de Markus Optimal Patrimoine, la progression est de 10% depuis le début de l'année. Ce résultat est obtenu malgré un paysage très maussade pour les actions françaises – voir la contreperformance du CAC 40 – et malgré des retards répétés dans la baisse des taux courts qui, même si elle est bien enclenchée, est loin de faire l'unanimité quant à sa permanence.

Notre vision reste inchangée : il y a de la marge pour la baisse des taux courts, notamment en Europe, mais peu de marge pour la baisse des taux longs – sauf à recommencer à financer les déficits par la BCE. Cette perspective a priori morose n'empêcherait pas une forte revalorisation des titres du portefeuille très sensibles à l'évolution des taux d'intérêt. Les obligations comme les actions du portefeuille, au regard de leur rendement actuel comparé à celui des emprunts d'état, nous semblent offrir une large marge de progression potentielle. Elles souffrent simplement de ce que nous appelons le syndrome de la « gestion en tendances ». Elles réagissent de manière tout à fait excessive au sentiment de marché concernant l'évolution, réelle ou pressentie, des taux, sans tenir compte de l'impact réel de cette évolution sur la valeur réelle des entreprises ou des obligations concernées dans une optique de moyen ou long terme.

En un mot, il y a une forte déconnexion entre les mouvements subis par ces titres et la réalité sous-jacente, quantifiable, de leur valeur financière réelle. Cela offre de multiples points d'entrée attrayants sur des dossiers divers, pour qui a la patience d'attendre que la réalité économique reprenne le dessus sur le sentiment. Cela revient aussi à dire que vos gérants considèrent nombre des titres comme survendus dans le contexte actuel de taux et que la « remise à l'heure des pendules » peut survenir à tout moment et de manière abrupte.