



Profil de risque

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

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	1,7	16,9	14,3	31,8	32,2

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	0,75
Volatilité Markus optimal patrimoine	8,9%

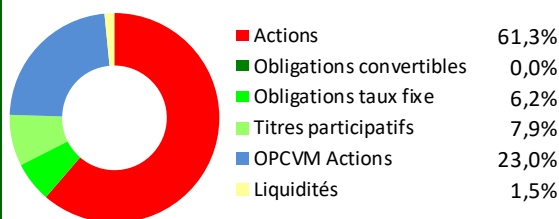
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

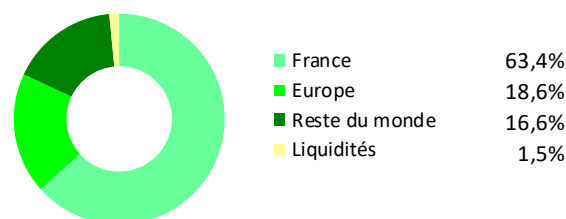
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

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

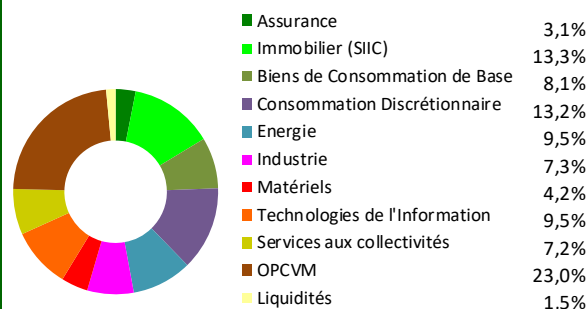
Par type d'instrument



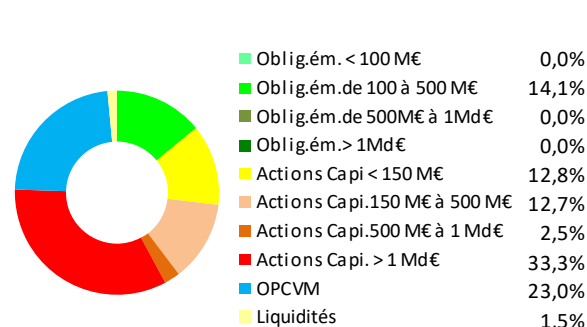
Par zone géographique de l'émetteur



Par secteur d'activité



Par taille d'émission/Capi



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 31/10/2025

1 470,09 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/10/2025

9 049 910,37 €

MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois d'octobre

Une pause dans la baisse des taux de la BCE

Maintenant les taux à 2% dans sa réunion de fin octobre, la BCE a marqué une pause dans sa politique de petits pas à la baisse. Elle a été vigoureusement critiquée, mais vos gérants ne font pas partie de ces critiques et estiment qu'avoir des taux courts à 2% dans les conditions économiques et géopolitiques actuelles n'est pas un mauvais compromis. Evidemment, avec des taux encore plus bas, nombre de titres de votre portefeuille pourraient connaître une belle revalorisation, mais le rendement courant de ces titres doit par lui-même, en l'absence de fluctuations des cours, apporter une tendance sous-jacente favorable.

Le principal événement du mois aura été le détachement du coupon du **titre participatif Renault** qui, contrairement aux années précédentes, ne s'est pas (ou pas encore ?) accompagné d'une baisse du cours supérieure au montant dudit coupon.

Le 24 septembre, le conseil d'administration de **Total**, une des principales lignes de votre fonds, a décidé en faveur de la cotation des actions Total à New York, où elles ne sont jusqu'à présent cotées que sous forme d'ADR (American Depositary Receipts). Il sera intéressant de voir si cela permet aux ratios boursiers de Total de se rapprocher de ceux de ses homologues américains.