

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 | -3,8 | 5,8 | 10,0 | 3,5 | 11,3 |

Statistiques de risque sur 3 ans

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

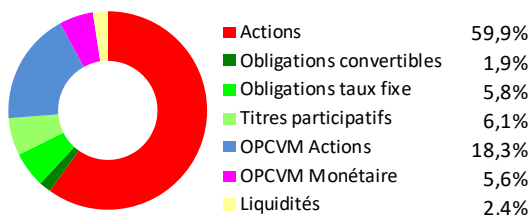
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

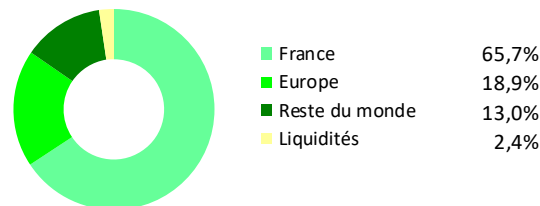
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

| | | | |
|-------------------------|------|-----------------------------|------|
| RENAULT TPA 83-84 PERP. | 6,1% | WEST BROMWICH BUILDING SOCI | 3,9% |
| ICADE EMGP | 4,9% | TARKETT - W/I | 3,7% |
| MERCIALYS | 4,6% | HERIGE | 3,3% |
| TOTAL | 4,4% | FRESNILLO PLC | 2,7% |
| REA HOLDINGS PLC 9% | 4,2% | IMERYS EX IMETAL | 2,6% |

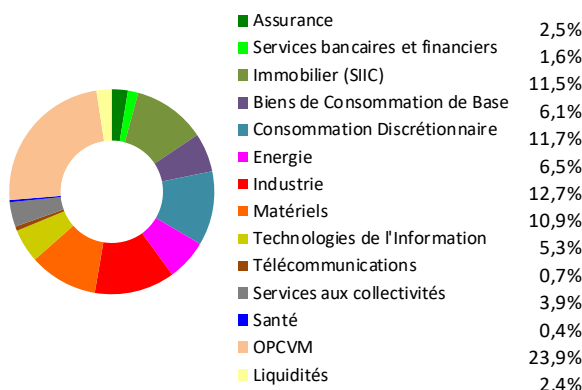
Par type d'instrument



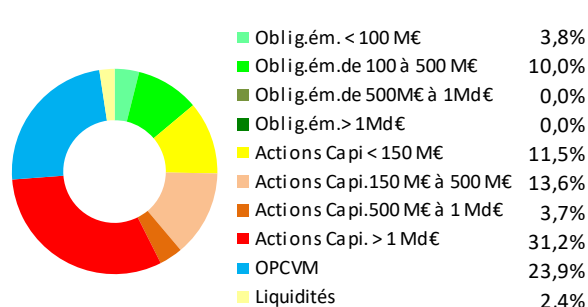
Par zone géographique de l'émetteur



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 29/11/2024
1 237,56 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 29/11/2024
11 342 576,29 €

MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois de novembre

On pourrait y perdre son latin, mais on tient le cap

Hausse ou baisse des taux aux Etats-Unis ? La BCE a-t-elle une politique monétaire indépendante de celle des Etats-Unis ou se laisse-t-elle influencer par la FED ? Repentification ou au contraire écrasement de la courbe ? Beaucoup de questions qui trouvent non seulement chaque jour des réponses divergentes, mais aussi des réponses fluctuantes d'un jour à l'autre !

Ajoutons à cela la situation politique française où les diverses « sensibilités » à l'Assemblée Nationale bloquent toute initiative de la part du gouvernement (ce qui en soi n'est pas forcément une mauvaise chose puisqu'il semble que l'essentiel de son programme puisse se résumer en des hausses d'impôts...)

Dans ces conditions, il est d'autant plus important d'avoir une boussole de moyen et long terme et de se fier à ses indications. Notre boussole continue à indiquer, selon vos gérants, l'existence d'une prime de risque exagérée sur les actions européennes. Bien sûr, à court et moyen terme, le marché américain est le marché directeur et il est pratiquement impossible pour les actions européennes de s'affranchir de ses tendances, alors que la quasi-absence de caisses de retraite par capitalisation en Europe nous prive de capitaux investis à long terme dans notre propre économie.

La réponse de vos gérants à ces inquiétudes est de continuer à augmenter la part des émetteurs extérieurs à l'Europe au sein du portefeuille, tout en évitant les Etats-Unis, doublement chers malgré leur grande qualité : les actions y traitent à des niveaux d'évaluation historiquement élevés, alors que les marges des entreprises y sont elles-mêmes à des niveaux historiquement élevés. Votre portefeuille est aujourd'hui investi à hauteur de 18,25% dans le FCP HMG Globetrotter (en hausse de 18,22% cette année), à quoi s'ajoutent 13% investis en direct dans le monde hors Europe. Ces proportions devraient continuer à augmenter dans le respect des ratios réglementaires.

Nous souhaitons à tous un joyeux Noël et une belle fin d'année.