

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	0,0	-0,1	-4,8	4,6	5,1

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,09
Volatilité Markus optimal patrimoine	9,8%

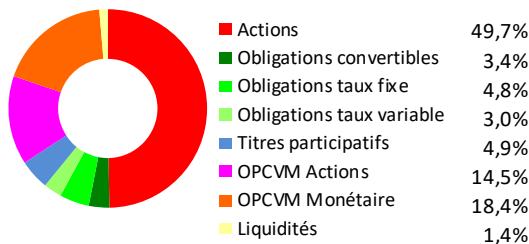
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

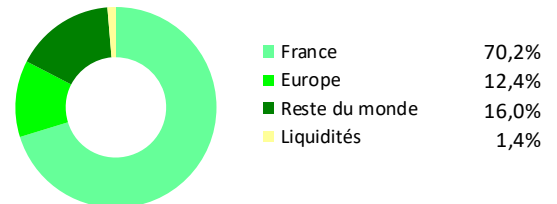
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

RENAULT TPA 83-84 PERP.	4,9%	WEST BROMWICH BUILDING SOCI	3,1%
TOTAL	4,1%	CLARIANE 4.125% PERP	3,0%
MERCIALYS	3,9%	TARKETT - W/I	3,0%
REA HOLDINGS PLC 9%	3,9%	ASM PACIFIC TECHNOLOGY LTD	2,9%
HERIGE	3,4%	AUTO HALL	2,8%

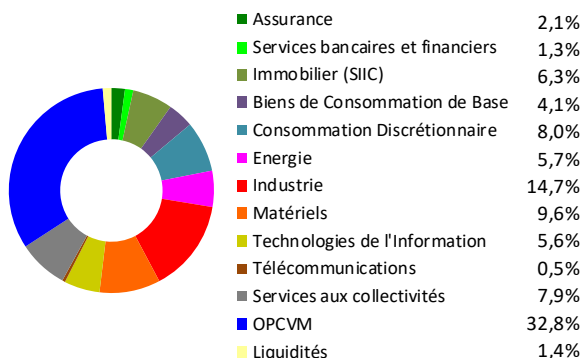
Par type d'instrument



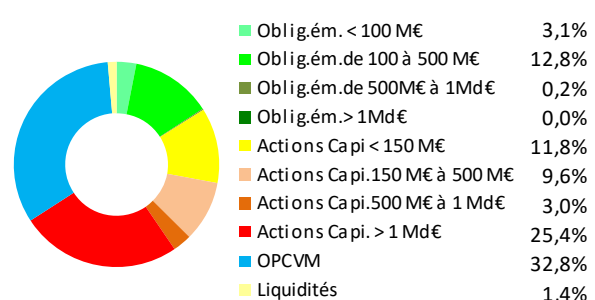
Par zone géographique de l'émetteur



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 29/02/2024

1 168,64 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 29/02/2024

13 081 231,26 €

MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois de février

La tendance reste bonne, mais...

Ça ne se voit pas en février : en effet, les taux longs sont repartis à la hausse, les investisseurs voyant leurs espoirs de baisse rapide des taux douchés par les déclarations de la FED. Difficile d'imaginer que la BCE ne continue pas à suivre la FED, même si la situation est complètement différente de ce côté-ci de l'Atlantique. Ceci ne remet pas en cause notre scénario, même si cela le décale un peu. Nous continuons à anticiper que les taux courts refluent assez sensiblement, mais nous n'attendons pas un impact significatif sur les taux longs, qui sont actuellement largement inférieurs aux taux courts. Nous voyons la situation se normaliser avec un écart positif se reconstituer entre taux longs et taux courts. Cette stagnation des taux longs n'empêcherait pas pour autant une sensible appréciation des titres en portefeuille, car nous anticipons aussi que ce mouvement s'accompagne d'un net resserrement des spreads.

Dans ces conditions de marché, ce sont les nouvelles spécifiques à chaque société qui ont le plus animé l'évolution des cours des valeurs de votre portefeuille. Les valeurs immobilières notamment, qui avaient unanimement progressé à partir d'octobre 2023, ont vu leur comportement se différencier assez sensiblement.

Malgré ces conditions de marché défavorables, **Mercialys** a eu un cours stable, la cession par Casino d'une grande partie des hypermarchés présentant des difficultés à Auchan et Intermarché permettant à Casino de réduire son risque client, mais aussi de redynamiser les centres commerciaux concernés. **Icade** a organisé une journée investisseurs en fin de mois à Rungis, sur le parc d'activités ex-Silic, journée à laquelle vos gérants ont participé. Un des objectifs était de montrer à des analystes obnubilés par le « QCA » qu'il y avait de belles perspectives en « seconde couronne ». Ce but n'a pas été atteint, les a priori négatifs des analystes présents ayant été manifestement plus forts que la capacité de conviction des dirigeants d'Icade. Vos gérants, pour leur part, ont trouvé la présentation convaincante et estiment le cours de Bourse massivement déconnecté de la valeur de l'entreprise et, au cours actuel, ont renforcé la position de votre fonds.

Parmi les autres opérations du mois on relèvera la cession, suite à la forte hausse du cours, de la totalité de la ligne en actions **Ezentis**, le prestataire espagnol de services pour les compagnies téléphoniques. Une nouvelle position a aussi été prise sur le distributeur brésilien **CBD** et la mine d'argent et d'or américano-canadienne **Hecla Mining**, ainsi que sur le prestataire de services informatiques pour les marchés de la santé **Cegedim**.