



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 30/11/2023

1 125,45 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/11/2023

13 081 709,11 €

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	2023	1 an	3 ans	Origine
Markus optimal patrimoine I	3,0	-2,4	-2,8	10,2	1,2

### Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,30
Volatilité Markus optimal patrimoine	10,2%

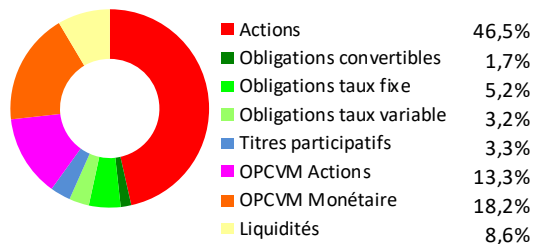
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

## Répartition du Portefeuille

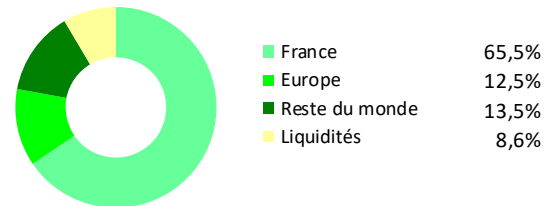
### Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

TOTAL	4,3%	CLARIANE 4.125% PERP	3,2%
INDLE FIN.ENTREPRISES	3,8%	WEST BROMWICH BUILDING SOCI	2,9%
REA HOLDINGS PLC 9%	3,4%	TARKETT - W/I	2,8%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	3,3%	AUTO HALL	2,8%
MERCIALYS	3,3%	HERIGE	2,6%

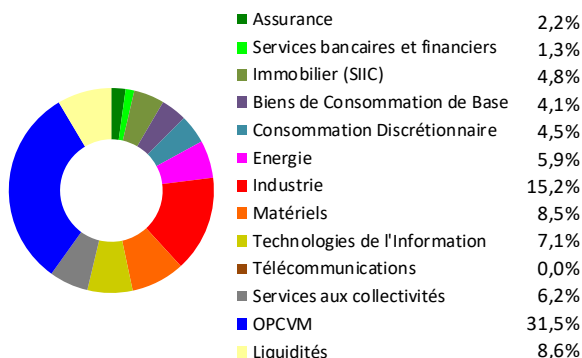
### Par type d'instrument



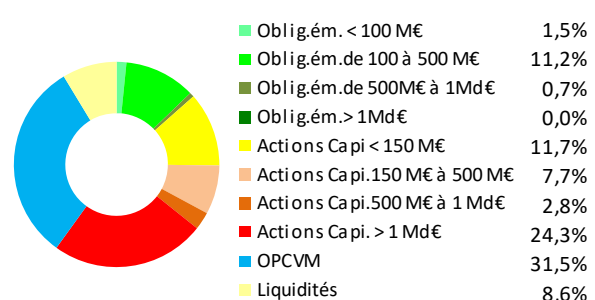
### Par zone géographique de l'émetteur



### Par secteur d'activité



### Par taille d'émission/Capi



# MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

## Commentaire du mois de novembre

### Un rebond pour de bon ?

Avec 3 % de hausse au mois de novembre, la valeur de la part I de Markus Optimal Patrimoine a pris le contrepied de l'évolution du mois précédent. Nous interprétons cela comme la manifestation tangible que les investisseurs ont finalement commencé à anticiper, puis à se placer en conséquence, sur un plafonnement, puis un déclin des taux d'intérêt à un horizon assez rapproché. Les titres dits « cycliques » n'ont pas fait preuve d'un soutien aussi solide, mais des rebonds apparaissent, comme par exemple avec **Valéo**, mise en portefeuille au mois d'octobre.

Côté taux, le scénario privilégié par vos gérants est celui d'un reflux des taux courts, mais aussi d'une repentification de la courbe, qui ne permettrait pas aux taux longs de beaucoup baisser. Cependant, les actions offrant un bon rendement et les obligations du portefeuille rebondiraient de manière sensible, car les cours actuels traduisent de manière très exagérée les anticipations très négatives de poursuite de hausse des taux qui prévalaient encore il y a peu de mois. Côté actions, nous nous attendons à un rebond des valeurs cycliques les plus atteintes, lorsque les taux courts auront commencé à refluer.

Vos gérants sont donc plutôt optimistes et estiment que la configuration actuelle des marchés financiers et des anticipations des investisseurs augure bien, non seulement de la fin de l'année, mais aussi de l'année prochaine. Ceci posé, l'évolution de la valeur de la part sera aussi, comme d'habitude, soumise à l'actualité des dossiers en portefeuille, qui peut conduire à certaines revalorisations... mais aussi à certaines dévalorisations.

Les opérations de court terme engagées le mois précédent ont bien évolué et vos gérants ont laissé ces actions continuer à s'apprécier. Ils les ont complétées par une nouvelle position en **Iveco**, qui a aussi évolué favorablement après son ajout au portefeuille.