

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 31/01/2023
1 208,49 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/01/2023
28 552 748,28 €

Objectif de gestion

L'objectif de gestion de l'OPCVM est la recherche d'une performance supérieure à son indicateur de référence: le €STR capitalisé +4% 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	4,8	4,8	-3,1	4,7	8,7

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,20
Volatilité Markus optimal patrimoine	20,0%

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.

Profil de risque

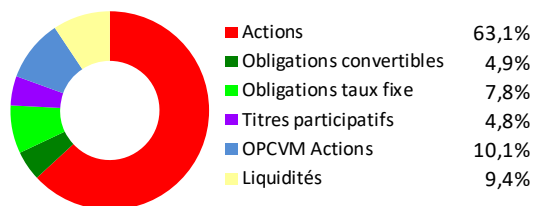


Répartition du Portefeuille

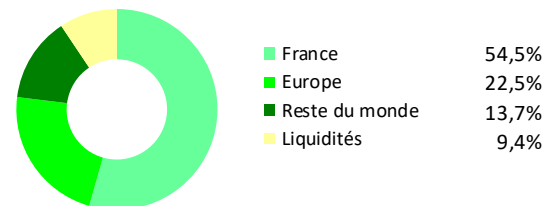
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

RENAULT TPA 83-84 PERP.	4,8%	FRESNILLO PLC	2,7%
TOTAL	4,7%	SOCIETE GENERALE SA	2,5%
MERCIALYS	4,3%	HERIGE	2,3%
TELEFONICA	2,9%	YARA INTERNATIONAL	2,2%
IMERYS EX IMETAL	2,7%	SWISS RE NAMEN AKT	2,0%

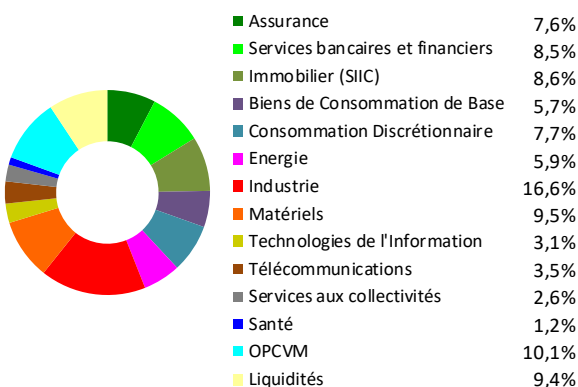
Par type d'instrument



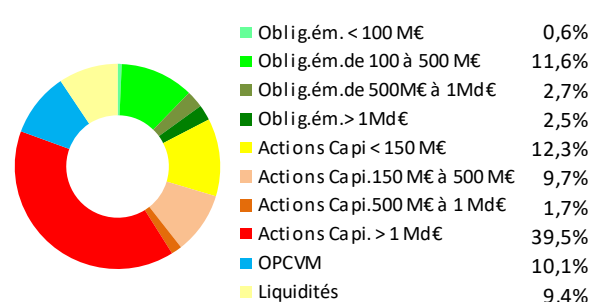
Par zone géographique de l'émetteur



Par secteur d'activité



Par taille d'émission/Capi



MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois de janvier

Un redémarrage en force

Les taux n'ont pas fini de monter et le pivot du pivot du pivot... non plus, que déjà les investisseurs jouent à la hausse actions comme obligations. C'est prématuré, mais les porteurs de Markus Optimal Patrimoine ne vont pas s'en plaindre : la part I, malgré de nombreuses cessions, a progressé de 4,8% au mois de janvier.

Vos gérants ont profité du beau mouvement de hausse des marchés pour :

- prendre des bénéfices sur diverses lignes actions : Amundi, Pierre et Vacances, Muang Thai (en Thaïlande), Worldline, Saint-Gobain, Swiss Re, Standard Chartered Bank, M6.
- réduire des lignes dont le potentiel paraissait, après le net rebond de janvier, s'éteindre : SES et Haffner
- et au contraire renforcer des lignes comme Korian convertible perpétuelle, Rabobank perpétuelle, le titre participatif Renault, que la marée montante avait oubliées.

Par solde, les prises de bénéfices ont été supérieures aux nouveaux investissements et la position de trésorerie a progressé, passant de 5,3% de l'actif net à 9,4% de l'actif net. La position en obligations à court et moyen terme a progressé, cependant que la position en actions (hors fonds) déclinait fortement suite aux prises de bénéfices et à la réorganisation du portefeuille, passant de 70,2% de l'actif à 63,1% de l'actif.

Nous considérons que, même si une fraction significative du portefeuille a été « sécurisée », le potentiel de hausse reste intact sur la partie de l'actif qui reste investie un peu agressivement. Nous relevons en effet que, si certaines lignes restantes ont connu une belle progression, comme par exemple le titre participatif Renault, dont la ligne avait été encore renforcée ce mois-ci, en progression de 26,4% sur le mois, d'autres lignes restent en retard. C'est le cas en particulier du secteur immobilier, dont le potentiel reste intact malgré la hausse de 8,2% d'Icade. Et que dire du comportement décevant du secteur bancaire, comme de Total, en baisse de 2,6% ?

En cas de baisse des taux dans un avenir prévisible, que joue le marché aujourd'hui ? Les titres les plus longs (dont font partie les actions), qui avaient le plus chuté, sont ceux qui bénéficieront le plus de ce nouveau climat financier et qui devraient donc progresser le plus. Dans ce contexte de marché redevenu optimiste, vos gérants n'oublient pour autant pas la situation macroéconomique et, tout en ne boudant pas leur plaisir aujourd'hui, restent lucides et vigilants et continuent à penser que les anticipations d'inflation, comme celles d'une récession très douce et d'un rebond rapide de la croissance européenne, sont trop optimistes. D'où les prises de bénéfices actuelles sur de nombreuses lignes. Sans oublier bien sûr l'inconnue numéro 1, la situation politique mondiale et l'attitude de la Chine vis-à-vis de l'Occident, dont le potentiel néfaste semble aujourd'hui singulièrement sous-estimé.