

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 26/02/2021
1 116,79 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 26/02/2021
26 336 000,83 €

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	2021	1 an	3 ans	Origine
Markusoptimalpatrimoine I	6,4	7,1	-2,5	0,3	0,5

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0
Volatilité Markusoptimalpatrimoine	20,3%

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

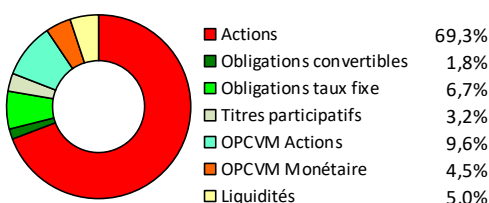
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Répartition du Portefeuille

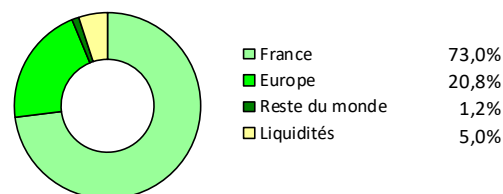
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

ORANGE	5,9%	ICADE	3,7%
TRESORERIE ET COUPONS	5,0%	MERCIALYS	3,7%
CASINO 4.87 PERP	4,6%	SAINT-GOBAIN	3,3%
TOTAL	4,4%	RENAULT TPA 83-84 PERP.	3,2%
TELEFONICA	3,9%	HERIGE	2,6%

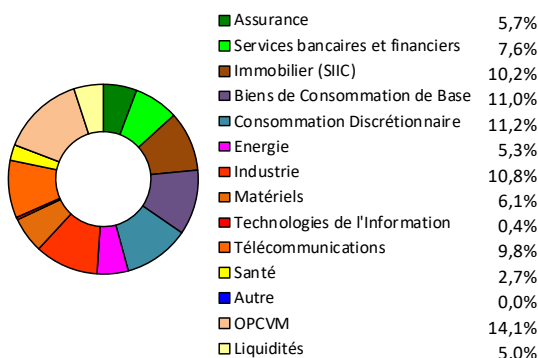
Par type d'instrument



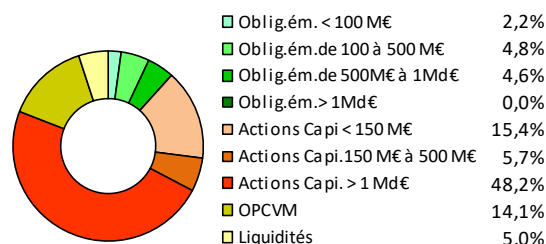
Par zone géographique de l'émetteur



Par secteur d'activité



Par taille d'émission/Capi



MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois de février

Le rattrapage continue dans un climat pourtant plus difficile : +6,4% sur la part I en février

Le fort rebond du taux 10 ans aux Etats-Unis, passé de 1,08% fin janvier à 1,52% au plus haut en février, a constitué un cadre très différent de celui auquel nous nous étions habitués ces derniers trimestres, avec des répercussions sur le 10 ans français, repassé temporairement en terrain positif. Nous avons assisté à des prises de bénéfices sur les taux fixes longs et un retour brutal à l'achat sur les taux variables. Le retour éventuel de l'inflation fait peur.

L'autre thème significatif du mois est l'accélération de la vaccination dans de nombreux pays, encourageant les investisseurs à revenir vers les titres cycliques et « value » dans l'espoir d'une normalisation de la situation sanitaire et économique.

L'annonce d'**Orange** concernant ses tours de télécommunications a finalement déçu, car le processus engagé, comme toujours avec Orange, sera long, laborieux et, si créateur de valeur, ce ne sera qu'à long terme. Heureusement, les autres positions ont eu globalement un bon comportement. Notons le maintien du dividende de **Carmila** et de **Swiss Re**, conférant à ces deux actions un rendement enviable. La prudence de **Klépierre** et de **Mercialys** a provoqué, en revanche, un recul, qui n'a été que temporaire, tant le cours de Bourse de ces titres est déconnecté de la réalité de long terme de ces entreprises. **Saint-Gobain** a confirmé son retour en force boursier à la faveur de bons résultats pour 2020 et d'un changement de directeur général.

Un marché plus calme ne nous a pas pour autant empêchés de continuer une politique réactive d'arbitrages entre positions du portefeuille. C'est ainsi que nous avons concrétisé un bénéfice sur **Lanson**, **Ecomiam** et l'**obligation convertible Eramet**. Des allers-retours fructueux ont été effectués sur deux introductions en Bourse : **HRS** et **Medesis**. Une position très spéculative a été initiée sur l'**obligation convertible Pierre et Vacances**. Une position de long terme a été constituée en **Fresnillo**, le plus important producteur d'argent au monde : l'énergie photovoltaïque a le vent en poupe et en 2030, selon la technologie utilisée pour les cellules, il est tout à fait possible que cet usage consomme 50% de l'argent produit dans le monde, ouvrant à ce métal un marché de gros volume en expansion durable.