

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 28/02/2023  
1 227,05 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 28/02/2023  
28 991 438,68 €

## 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	1,5	6,4	0,9	7,2	10,4

### Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,24
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

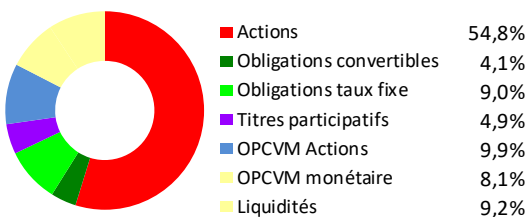
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Répartition du Portefeuille

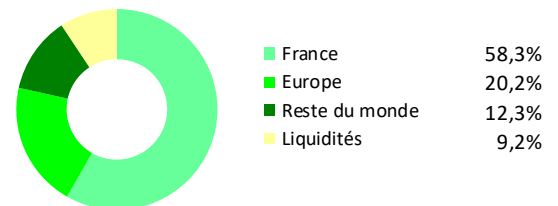
### Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

CM CIC MONEPLUS IC	8,1%	TELEFONICA	2,4%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	4,9%	FRESNILLO PLC	2,4%
TOTAL	4,7%	YARA INTERNATIONAL	2,3%
MERCIALYS	4,4%	IMERYS EX IMETAL	2,0%
HERIGE	2,5%	ICADE EMGP	2,0%

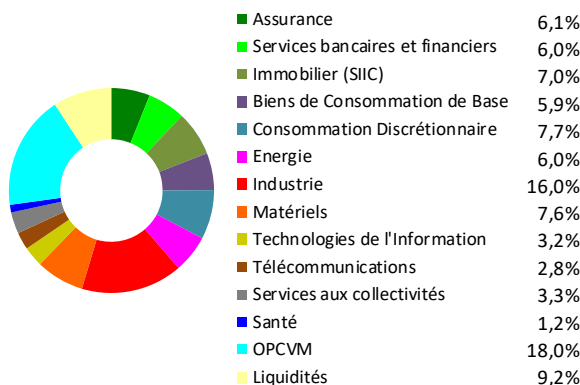
### Par type d'instrument



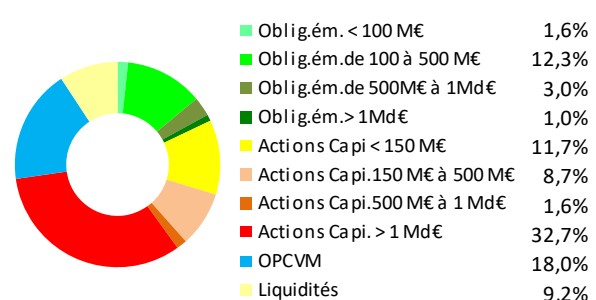
### Par zone géographique de l'émetteur



### Par secteur d'activité



### Par taille d'émission/Capi



# MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

## Commentaire du mois de février

### La hausse continue, tant mieux, mais ce n'est pas une raison pour se laisser emballer

Avec une hausse de 1,5% de la valeur de la part I de Markus Optimal Patrimoine au mois de février, portant la hausse depuis le début de l'année à 6,4%, la bonne tenue des marchés boursiers continue à étonner vos gérants, qui estiment que les niveaux actuels anticipent une certaine affluence de bonnes nouvelles qui ne sont pas toutes susceptibles de se produire, ainsi que l'absence de la survenance de mauvaises nouvelles supplémentaires.

Dans ces circonstances, il n'est pas surprenant que nous ayons poursuivi la politique suivie au mois de janvier déjà et que nous ayons continué à profiter des hausses de cours pour un ménage de printemps anticipé et réalisé diverses prises de bénéfices, partielles ou totales. Les cessions l'emportent donc largement sur les achats et la position de liquidité du fonds a atteint 9,2% fin février.

En effet, vos gérants n'ont pas besoin de se précipiter pour acheter avec la foule lorsque le marché, pour des raisons d'ailleurs assez obscures, voire improbables, redevient porteur : leur compas étant ce qu'ils estiment être la valeur intrinsèque réelle des titres, c'est dans les périodes de déprime qu'ils ont fait leur marché pour précisément dans des périodes comme la période actuelle, concrétiser les bénéfices au profit des porteurs de Markus Optimal Patrimoine. L'inconvénient est que Markus Optimal Patrimoine est à la fois moins investi et investi dans des titres moins offensifs au fil de la hausse, mais nous considérons que c'est une stratégie qui, lissée dans la durée, peut donner des résultats appréciables.

Les principales cessions concernent **Muang Thai Insurance, Telefonica, Société Générale, SES, Swiss Re, Iveco, Imerys, Saint-Gobain, Carmila** et **Mitsubishi/Unicredit**.

Côté acquisitions, seuls des titres obligataires ont trouvé à intégrer le portefeuille : les obligations convertibles perpétuelles **Korian** et l'emprunt perpétuel **Credit Andorra**.