

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 31/03/2021
1 166,09 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/03/2021
27 335 128,29 €

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	4,4	11,8	35,8	6,0	4,9

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,23
Volatilité Markusoptimalpatrimoine	20,5%

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

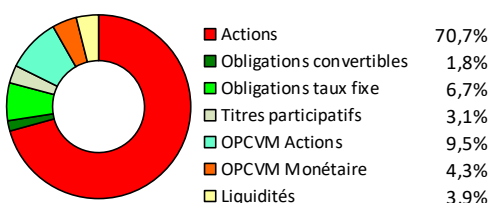
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Répartition du Portefeuille

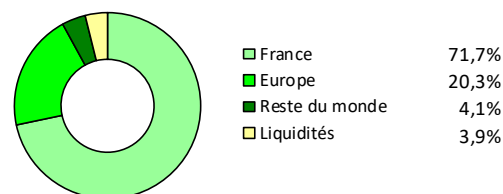
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

ORANGE	6,2%	ICADE	3,9%
CASINO 4.87 PERP	4,7%	TRESORERIE ET COUPONS	3,9%
TOTAL	4,5%	SAINT-GOBAIN	3,7%
MERCIALYS	4,1%	RENAULT TPA 83-84 PERP.	3,1%
TELEFONICA	3,9%	HERIGE	2,7%

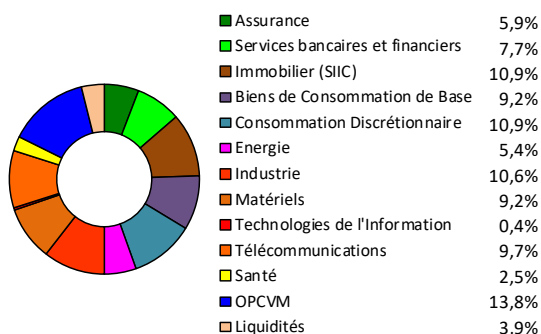
Par type d'instrument



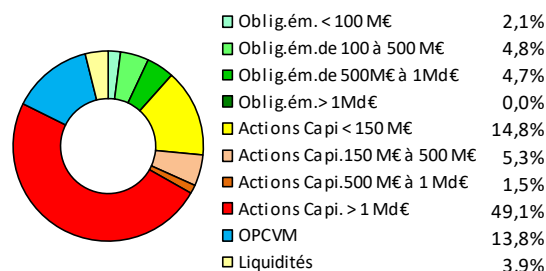
Par zone géographique de l'émetteur



Par secteur d'activité



Par taille d'émission/Capi



MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois de mars

« Business as usual », mais encore tant d'inefficience

Signe que les marchés financiers retrouvent confiance dans le « business as usual », les occasions d'arbitrage sont devenues plus rares. La bonne tenue de l'action **Casino** a permis de réaliser votre bénéfice sur cette position. Le solde de l'action **Lanson** a aussi été cédé, de même qu'une ligne en **obligations Rallye**, suite au fort rebond de ce titre. **Groupe Partouche**, malgré sa bonne position dans le jeu en ligne, continue à souffrir de son exposition au secteur du jeu, de la restauration et de l'hôtellerie physiques et nous avons vendu, espérant mieux faire ailleurs.

A l'achat, la position dans le **titre participatif Renault** a été augmentée. Mais les principaux achats du mois concernent le secteur minier australien, avec **Western Areas**, producteur de nickel, et **Regis Resources**, producteur d'or. La transition énergétique sera en effet largement consommatrice de métaux divers, ce qui ne nous paraît pas pris en compte par les cours actuels et nous avons l'intention de continuer à augmenter votre position dans ce secteur.

Toutefois, « business as usual » est encore loin d'être synonyme de situation normalisée et le marché reste inefficace. Une des principales inefficiences actuelles se trouve dans l'écart absurde qui perdure entre obligations d'un côté et actions de rendement de l'autre. D'un côté, des taux à zéro et zéro perspectives de plus-values. De l'autre, des taux de rendement souvent historiquement élevés et logiquement un beau potentiel de plus-values de manière quasiment indépendante de l'évolution des taux d'intérêt, tant l'écart est conséquent entre les taux d'intérêts et le taux de rendement des actions concernées.

La normalisation de cette situation assez exceptionnelle, que nous attendons, serait de bon augure pour une poursuite du redressement de votre FCP Markus Optimal Patrimoine. On notera à ce sujet que la part I a progressé de 6,4% au mois de mars, mais que cette hausse est loin d'avoir épuisé le potentiel que nous estimons pouvoir en attendre au regard des considérations ci-dessus.