

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 31/03/2023
1 180,19 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/03/2023
20 048 373,71 €

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	-3,8	2,3	-4,2	37,5	6,2

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,87
Volatilité Markus optimal patrimoine	13,4%

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

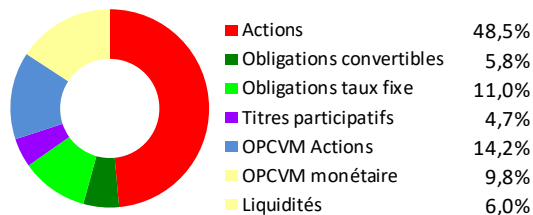
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Répartition du Portefeuille

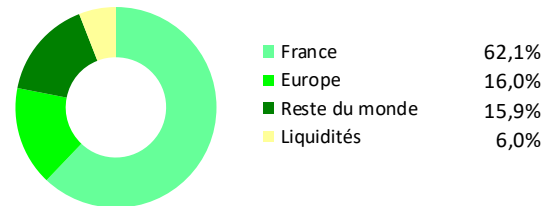
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

CM CIC MONEPLUS IC	8,9%	MERCIALYS	2,7%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	4,7%	KORIAN 1.875% PERP CV	2,7%
TOTAL	3,6%	IMERYX EX IMETAL	2,7%
FRESNILLO PLC	3,3%	REA HOLDINGS PLC 9%	2,5%
HERIGE	3,0%	TARKETT - W/I	2,4%

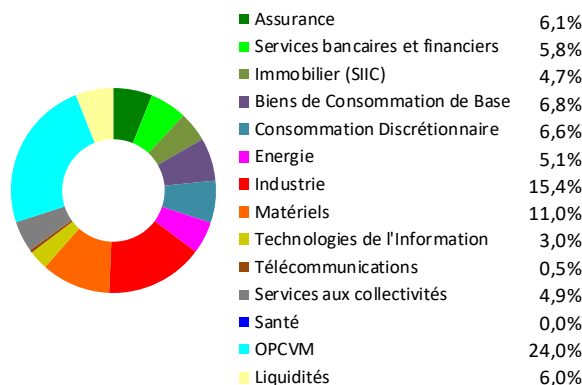
Par type d'instrument



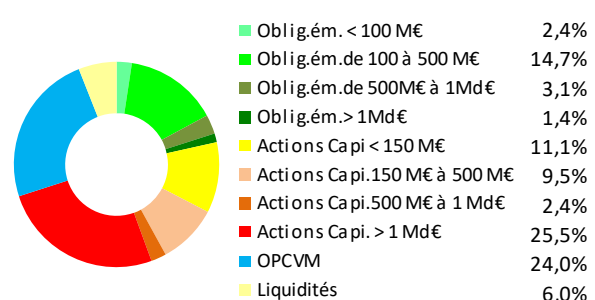
Par zone géographique de l'émetteur



Par secteur d'activité



Par taille d'émission/Capi



MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois de mars

Aucun titre de Crédit Suisse en portefeuille chez Markus Optimal Patrimoine, mais l'onde de choc reste sévère

En effet, avec -3,8% au mois de mars, la performance positive de Markus Optimal Patrimoine est ramenée à +2,3% depuis le début de l'année. La contagion a affecté, de manière que nous considérons exagérée, les cours des actions financières suisses (**Swiss Re**), mais aussi françaises (**Société Générale** et les **caisses régionales de Crédit Agricole**). Les titres de quasi-capital ont aussi été touchés de manière générale, tel le **titre participatif Renault**, après ce qui avait été un très beau parcours depuis le début de l'année. La chute de ce dernier n'est rien cependant en comparaison de la descente aux enfers de **l'emprunt perpétuel Casino**, qui a très mal réagi aux chiffres annuels de consommation de liquidités de cet émetteur.

La plupart des bonnes nouvelles – et il y en a eu ! – sont passées inaperçues : **Icade**, qui a annoncé la vente de son activité dans la santé et le retour d'environ 40% de sa capitalisation boursière à ses actionnaires au cours des 2-3 prochaines années a vu cette annonce saluée par une hausse sans lendemain de 10% (niveau auquel nous avons vendu la moitié de la position), avant de terminer le mois à un niveau inférieur au niveau la veille de l'annonce ! Cela montre l'étendue de la désespérance des investisseurs boursiers en immobilier qui ne veulent pas acheter avec des décotes de 50% et plus alors que, paradoxalement, les souscripteurs continuent à plébisciter les parts de SCPI qui traitent à leur valeur d'actif ou au-dessus. Nous y voyons, d'une part, l'effet de l'absurde diabolisation de la volatilité des placements boursiers, volatilité qui a tendance désormais à être assimilée exclusivement et abusivement à la notion de risque, mais aussi, de splendides occasions de prendre pied à des prix bradés dans de beaux patrimoines immobiliers et d'engranger de juteux dividendes dans la durée, d'autre part.

Dans ce climat, vos gérants n'ont cependant eu aucune difficulté à organiser efficacement et de manière parfaitement fluide le rachat de 30% environ de l'encours du fonds, ayant été avisés en amont de ces opérations, à une époque où le marché boursier était plus porteur.