

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 30/04/2021  
1 172,22 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/04/2021  
27 763 317,64 €

## 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	0,5	12,4	32,6	4,4	5,4

### 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

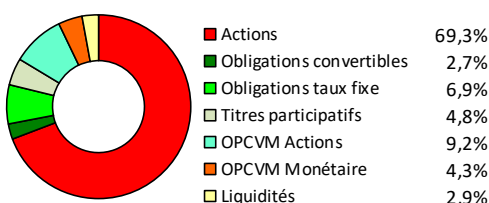
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Répartition du Portefeuille

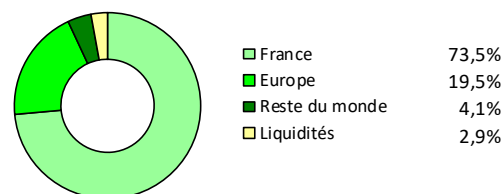
### Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

ORANGE	5,2%	ICADE	4,0%
CASINO 4.87 PERP	4,9%	TELEFONICA	3,8%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	4,8%	HERIGE	3,0%
MERCIALYS	4,4%	SAINT-GOBAIN	2,8%
TOTAL	4,1%	CRCAM BRIE PICARDIE	2,4%

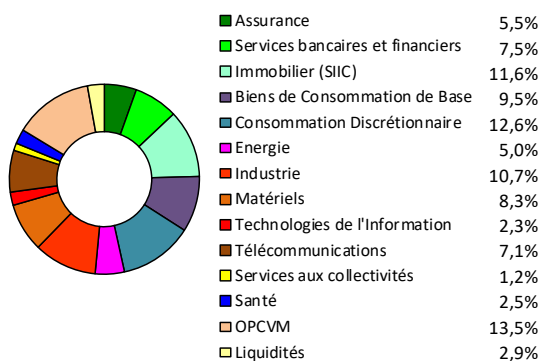
### Par type d'instrument



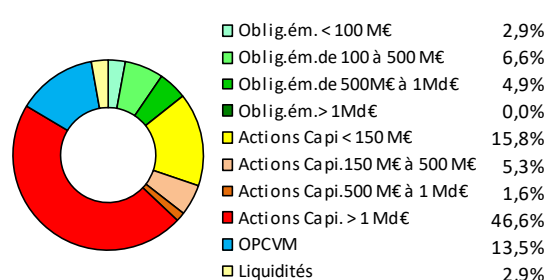
### Par zone géographique de l'émetteur



### Par secteur d'activité



### Par taille d'émission/Capi



# VALMONDIA

## Commentaire du mois d'avril:

### Il faut parfois savoir se laisser porter

Dans la foulée de notre commentaire du mois dernier, nous noterons que, avec une progression de la valeur de la part de +2,4% en avril, la situation continue à se normaliser – mais qu'elle est encore loin d'être redevenue normale et que de nombreux titres traitent encore en-dessous de leur valeur intrinsèque, telle que nous pouvons la calculer.

C'est un type de situation où nous pensons qu'il est plus judicieux de se laisser porter par la réévaluation des titres du portefeuille plutôt que d'essayer de changer de cheval en cours de route : pour cette raison, vos gérants n'ont pas été très actifs sur les marchés ce mois-ci. Le solde des actions **Volitalia** a été vendu, la position en **titre participatif Renault** renforcée et une position nouvelle prise sur le groupe informatique **Atos**.

A contrecourant du marché boursier général et encore plus à contrecourant du marché des valeurs informatiques, le cours de l'action **Atos** a perdu un quart de sa valeur depuis la fin de l'année. Le prétexte en est des réserves mineures sur les comptes de filiales aux Etats-Unis. Dans le climat actuel, les investisseurs ont pris peur et vendu cette valeur, la conduisant à des niveaux qui nous paraissent sensiblement sous-évalués. Nous avons pris la position inverse et jouons le retour du marché à plus de sérénité sur cette entreprise.

L'essentiel de la hausse de la valeur de la part est attribuable à la bonne tenue des lignes les plus en retard parmi les principales lignes du portefeuille et nous citerons **Mercialys** +13,2%, plus dividende. Même le titre participatif Renault donne des signes de reprise avec +14,5% ce mois-ci. La principale contre-performance parmi les positions les plus significatives revient à **Total**, -10%.