

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 28/04/2023  
1 191,88 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 28/04/2023  
16 079 296,04 €

## 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	1,0	3,3	-2,7	34,9	7,2

### Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,82
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

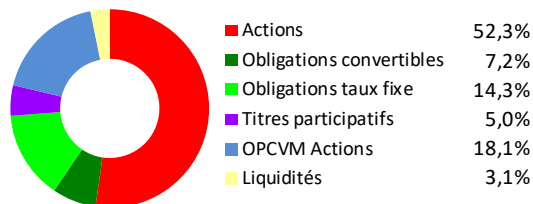
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Répartition du Portefeuille

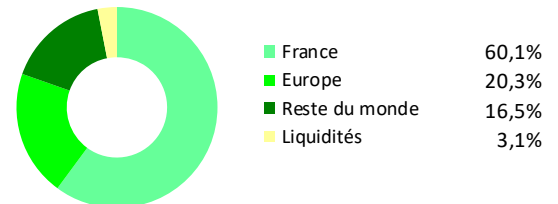
### Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

TOTAL	5,1%	MERCIALYS	3,3%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	5,0%	REA HOLDINGS PLC 9%	3,1%
FRESNILLO PLC	4,2%	TARKETT - W/I	2,9%
HERIGE	3,5%	WEST BROMWICH BUILDING SOCI	2,7%
KORIAN 1.875% PERP CV	3,3%	ALLIANZ AYUDHYA CAPITAL PUBLIC	2,6%

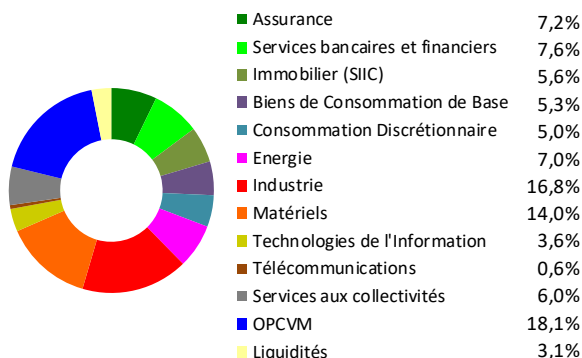
### Par type d'instrument



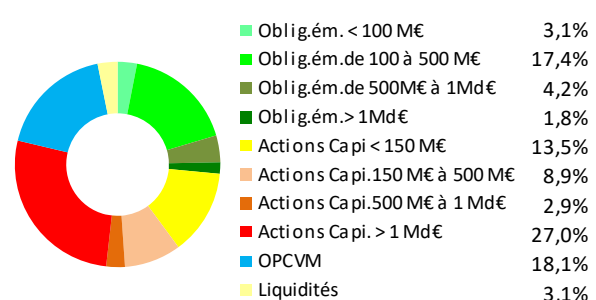
### Par zone géographique de l'émetteur



### Par secteur d'activité



### Par taille d'émission/Capi



# MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

## Commentaire du mois d'avril

**Markus Optimal Patrimoine n'est toujours pas dans le consensus, c'est rassurant...**

...Que l'on considère que le consensus a toujours tort, ce qui est excessif, ou que, comme Warren Buffett, on estime qu'en Bourse un consensus positif se paie trop cher.

Quel est le consensus actuel ? Donnons deux de ses principales caractéristiques :

- Une fuite vers la « qualité » qui nous ramène aux heures sombres de 2020, avant l'annonce de la découverte d'un vaccin contre le Covid-19 avec une exacerbation de l'écart d'évaluation entre « value » et growth », écart qui avait commencé à brutalement se corriger à ce moment. Les titres que nous sélectionnons appartenant très généralement au segment « value », malgré les perspectives de croissance des entreprises émettrices, ont souffert de cet état d'esprit depuis le début de l'année 2023.
- Un secteur qui, aux cours actuels, nous semble intéressant dans une approche de moyen terme est celui de l'immobilier. Depuis 2008, le consensus n'a jamais été aussi profondément négatif sur les actions de sociétés immobilières, bien représentées dans le portefeuille de Markus Optimal Patrimoine... et pourtant elles ont cessé de baisser et se sont même stabilisées alors que le consensus devenait de plus en plus négatif. Nous avons envie de penser que c'est une stabilisation avant le rebond qui sera causé le moment venu par la réalisation que les loyers augmentent et que l'immobilier physique n'a pas autant baissé qu'anticipé.

Malgré tous ces éléments négatifs, la valeur de la part I est mieux que stable, elle progresse de 1% en avril, portant la progression à +3,3% depuis le début de l'année.

Des lignes d'actions exotiques : **Société des Boissons du Maroc** et le solde de la position en **Muang Thai** ont été vendues avec profit. La position perdante en actions **Casino** a été arbitrée en faveur d'une position dans **l'obligation perpétuelle Casino**.

La gestion de Markus Optimal Patrimoine aborde le deuxième trimestre avec la perspective d'une forte réactivité sur le marché des actions.