

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 31/05/2023
1 177,24 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/05/2023
15 881 914,78 €

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	-1,2	2,0	-5,4	31,5	5,9

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,74
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

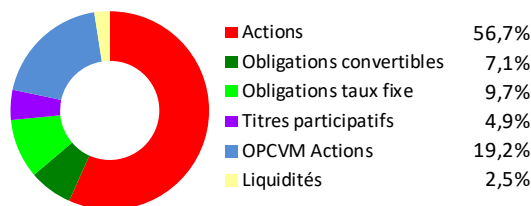
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Répartition du Portefeuille

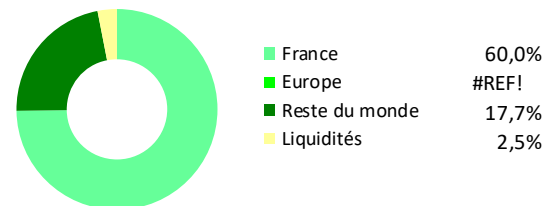
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

RENAULT TPA 83-84 PERP.	4,9%	REA HOLDINGS PLC 9%	3,2%
TOTAL	4,7%	TARKETT - W/I	2,9%
FRESNILLO PLC	3,8%	WEST BROMWICH BUILDING SOCI	2,9%
HERIGE	3,6%	MERCIALYS	2,8%
KORIAN 1.875% PERP CV	3,4%	AUTO HALL	2,8%

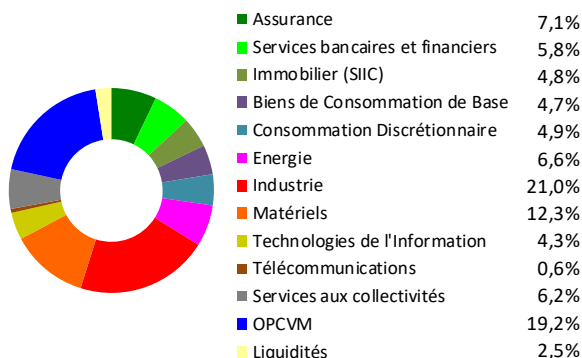
Par type d'instrument



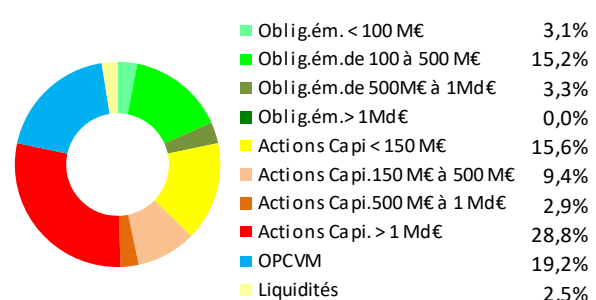
Par zone géographique de l'émetteur



Par secteur d'activité



Par taille d'émission/Capi



MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois de mai

Un marché qui hésite à trouver son équilibre

L'effritement général du marché actions (l'indice CAC 40 ayant abandonné 5,2% au mois de mai) et la décrue des taux d'intérêt moins rapide qu'anticipée par les intervenants n'ont pas réussi à avoir raison de la progression enregistrée depuis le début de l'année. La valeur de la part I cède 1,2% sur le mois de mai, mais reste en progression de 2% depuis début janvier. La baisse continue des **obligations Casino** n'a pas aidé, mais aux niveaux atteints en fin de mois, le potentiel de baisse supplémentaire est quasi-nul même en cas de dépôt de bilan pur et simple, une hypothèse que vos gérants se sont toujours refusés à considérer comme vraisemblable.

Le beau parcours de la société japonaise de semi-conducteurs **Rohm** depuis sa récente acquisition a permis la réalisation d'un bénéfice rapide sur une portion de la position. Autres bénéfices concrétisés, ceux sur les actions du producteur norvégien d'engrais **Yara** et sur les obligations du producteur canadien de nickel **Sherritt International**. La trésorerie ainsi obtenue a été complétée par la cession de la position d'attente en **obligations perpétuelles Rabobank 6,5%** pour financer un achat en partie spéculatif (cession par son principal actionnaire ?) du producteur d'électricité renouvelable **Atlantica Renewables**, cotée au Nasdaq. Autre position acquise ce mois-ci : un retour sur le fabricant de camions **Iveco**, le cours étant revenu en arrière depuis votre prise de bénéfices en début d'année, malgré de très beaux résultats.

La désaffection pour tous les dossiers obligataires un peu complexes, même à échéance rapprochée, reste un sujet de perplexité pour vos gérants et ils ont ce mois-ci renforcé la position sur la **Korian perpétuelle** en livre sterling. En contrepartie, des bénéfices ont été pris sur certaines lignes actions : **Herige** suite à l'annonce de bons résultats et aussi **Société des Boissons du Maroc**, le marché marocain s'étant bien comporté. Une position en **Iveco**, vendue en début d'année, a été reprise à la faveur du glissement de son cours et des actions **Imerys** ont été achetées dividende attaché lors de la chute inexplicable du cours de cette société à l'annonce des bons résultats de 2022. La ligne en **Carmila**, une des rares immobilières commerciales à bien se tenir boursièrement, a été réduite.

La position obligataire de Markus Optimal Patrimoine a fortement augmenté depuis le début de l'année, passant à fin mai à 32,4% de l'actif. Si ce que nous considérons comme d'inexplicables anomalies de valorisation sur le marché obligataire devait perdurer, il est probable que ce pourcentage continuerait à augmenter par des achats complémentaires, au gré des cessions qui pourraient être faites dans de bonnes conditions sur le marché actions.

Le rendement abonde, offrant de multiples opportunités pour un investisseur de moyen terme.