

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 31/01/2022  
1 247,18 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/01/2022  
29 982 933,16 €

## 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	2022	1 an	3 ans	Origine
Markus optimal patrimoine I	1,0	1,0	18,8	18,2	12,2

### Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,35
Volatilité Markus optimal patrimoine	20,2%

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

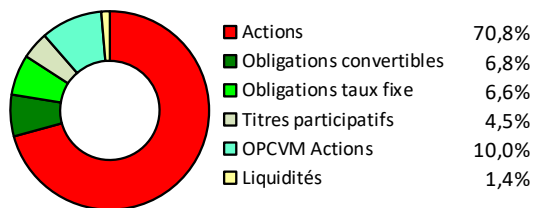
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Répartition du Portefeuille

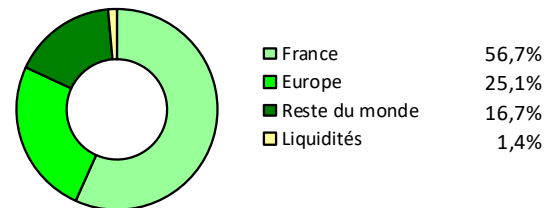
### Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

RENAULT TPA 83-84 PERP.	4,5%	THE BANK OF NEW YORK MELLON LI	3,4%
TOTAL	4,2%	TELEFONICA	3,1%
MERCIALYS	3,9%	SOCIETE GENERALE SA	2,9%
CASINO 4.87 PERP	3,5%	HERIGE	2,8%
ORANGE	3,5%	SWISS RE NAMEN AKT	2,6%

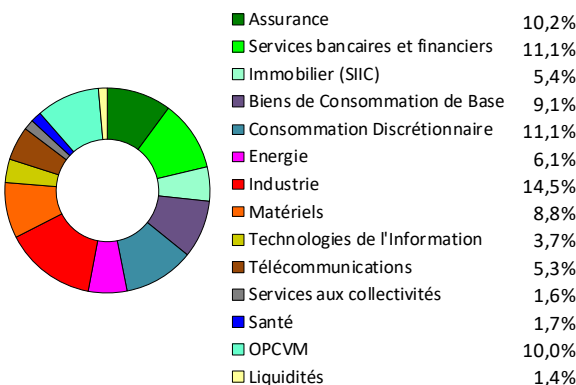
### Par type d'instrument



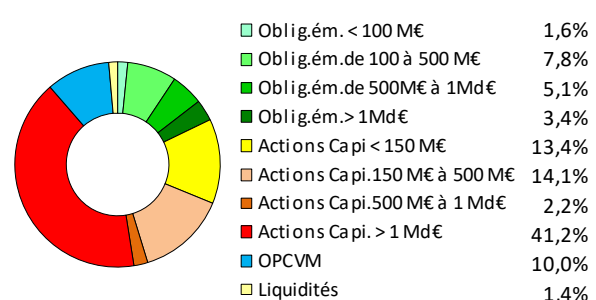
### Par zone géographique de l'émetteur



### Par secteur d'activité



### Par taille d'émission/Capi



# MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

## Commentaire du mois de janvier

### Quelques questions d'actualité

Avec 1% de hausse en janvier sur la part I, le niveau de la part a atteint un nouveau plus haut historique. L'environnement nous paraît cependant encore extrêmement favorable au portefeuille de Markus Optimal Patrimoine, si l'on regarde les sujets qui mobilisent aujourd'hui les investisseurs et notamment :

- **Le retour de l'inflation**

Ce retour est aujourd'hui incontestable, l'inflation a battu des records en janvier en zone euro. La seule inconnue reste sa durabilité. Le portefeuille de Markus Optimal Patrimoine ayant vendu depuis deux ans les obligations à taux fixes « standard » est, du côté obligataire, aussi immunisé qu'il peut l'être contre l'inflation. Et du côté des actions, qui représentent une proportion largement majoritaire des actifs, les rapports de gestion de septembre et octobre 2021 font un point détaillé sur le sujet, point dont il ressort que les actions en portefeuille ont une forte sensibilité positive à l'inflation. L'inflation leur bénéficie.

- **Ce retour de l'inflation s'accompagnera-t-il d'une hausse des taux ?**

Aux Etats-Unis, ce sera le cas, mais cela ne concerne pas Markus Optimal Patrimoine, qui n'est pas exposé aux USA et à leur dollar. En Europe, vos gérants s'attendent à ce que la nécessité de financer les Etats à bon compte prenne le pas sur la pseudo-indépendance de la BCE et que les taux réels restent largement négatifs même si la pente s'en accentuerait légèrement. Un autre facteur, qui devrait bientôt faire partie intégrante du mandat de la BCE et qui lui fournirait une justification de nature quasi-morale au maintien de taux réels négatif est la nécessité politique de financer notre thème suivant :

- **La transition énergétique**

La volonté politique d'accélérer la transition énergétique et la nécessité de la financer à long terme, au moins en Europe, aura son lot de gagnants et de perdants économiques. Pour identifier une vraie croissance durable des cours des entreprises concernées, il faut dépasser les raisonnements primaires, qui conduisent à massivement surévaluer certaines sociétés qui en seront des gagnantes manifestes, pour découvrir les gagnants moins médiatisés, voire contre-intuitifs. C'est pour cela que Markus Optimal Patrimoine a une position importante dans Total, au-delà du rendement élevé et solidement assuré de son dividende. Total a en effet la volonté de devenir un acteur majeur des énergies renouvelables. Mieux encore, Total en a les moyens financiers, grâce au cash-flow récurrent de ses activités liées aux énergies fossiles. Ces mêmes énergies fossiles devraient finir par s'effacer chez Total devant la future prédominance des énergies renouvelables. L'actionnaire de Total peut espérer être gagnant à long terme de la présence de l'entreprise dans ces activités d'avenir, sans pour autant sacrifier une juste rentabilité immédiate.

Vos gérants estiment donc que l'environnement macroéconomique actuel, pour déstabilisant qu'il puisse apparaître à beaucoup d'intervenants des marchés, est paradoxalement très porteur pour Markus Optimal Patrimoine.