

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 31/03/2022
1 232,40 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/03/2022
29 128 998,97 €

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	1,4	-0,2	5,7	14,8	10,9

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,37
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

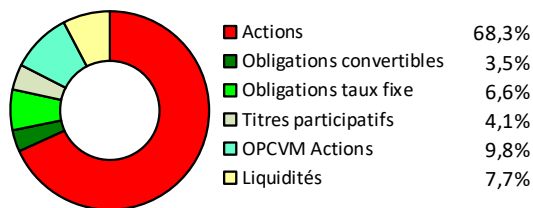
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Répartition du Portefeuille

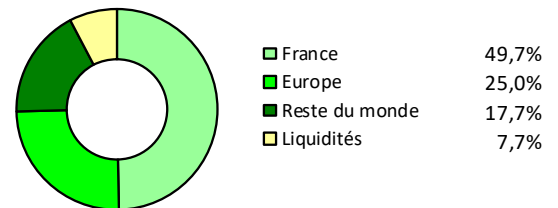
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

RENAULT TPA 83-84 PERP.	4,1%	CASINO 4.87 PERP	3,3%
TOTAL	4,0%	WESTERN AREAS	2,5%
MERCIALYS	3,6%	ALLIANZ AYUDHYA CAPITAL PUBLIC (2,5%
TELEFONICA	3,4%	FRESNILLO PLC	2,4%
HERIGE	3,4%	YARA INTERNATIONAL	2,4%

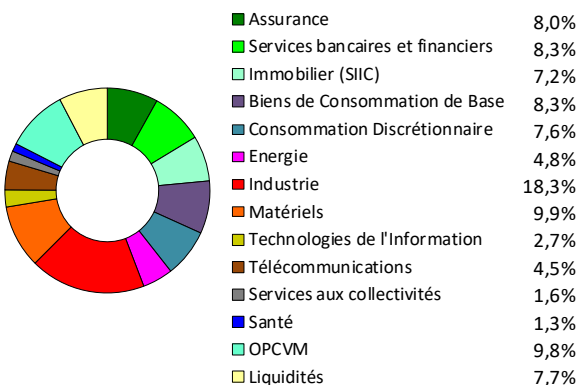
Par type d'instrument



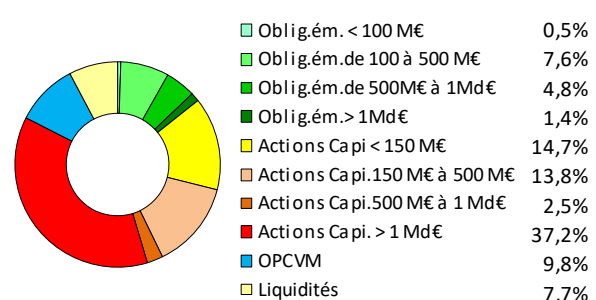
Par zone géographique de l'émetteur



Par secteur d'activité



Par taille d'émission/Capi



MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois de mars

Quelles conséquences de la guerre ?

Comme en témoignent nos commentaires de gestion de ces deux dernières années, votre fonds Markus Optimal Patrimoine a été taillé pour faire face à une éventuelle hausse de l'inflation. Hausse qui faisait, jusqu'il y a peu, sourire avec condescendance les banquiers centraux et leur suite d'économistes. Aujourd'hui, on sent un certain affolement à la Réserve Fédérale Américaine. La BCE esquive le problème et va finir par nous persuader que le contrôle de l'inflation et la préservation de la valeur de la monnaie ne sont qu'un aspect accessoire de son mandat.

Pendant ce temps, Monsieur Poutine demande un paiement en roubles pour la vente de son pétrole et de son gaz et, si de nombreux pays producteurs de matières premières lui emboîtent le pas, nous serons bien ennuyés avec notre belle monnaie unique qui ne nous servira plus qu'à négocier entre nous et nous privera de cette belle facilité que nous avons d'exporter l'inflation qu'aurait dû, ces dernières années, susciter la rapide expansion monétaire que nous avons faite en Europe... Pendant ce temps aussi, le franc suisse est aujourd'hui à quasi-parité avec l'euro, ayant progressé de 8% depuis 12 mois. Même la livre sterling a progressé face à l'euro.

Les conséquences économiques plus immédiates de la guerre sont assez faciles à déterminer : un enchaînement vicieux de perturbations supplémentaires dans les chaînes d'approvisionnement (source renouvelée d'inflation, voire de contingentements), hausse des déficits publics, taux d'intérêts devenant de plus en plus négatifs (financement de ces déficits oblige), dévalorisation accélérée de la monnaie, des liquidités inemployées... et des assurances-vie en euros.

Il ne servirait à rien d'avoir vu juste si cela ne se traduisait pas dans l'évolution de la valeur de la part : une grande satisfaction que vos gérants ont aujourd'hui est que, dans cette guerre, les marchés financiers sont restés presque rationnels (trop peut-être ?) et que la valeur de la part I de Markus Optimal Patrimoine a cédé un minime 0,2% depuis le début de l'année, plaçant sa performance largement au-dessus de la performance des indices obligataires et des indices actions. L'indice CAC 40, par exemple, a abandonné 6,9% sur la même période.

La performance passée, selon l'expression consacrée, ne permet pas de préjuger de la performance future, mais une bonne performance passée reste plus satisfaisante qu'une mauvaise performance passée. Toujours en se plaçant dans la durée longue, voire très longue, qui est celle de la gestion de Markus Optimal Patrimoine.