

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 31/05/2022  
1 244,96 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/05/2022  
29 685 022,24 €

## 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	1,7	0,8	2,5	12,2	12,0

### Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,39
Volatilité Markus optimal patrimoine	19,9%

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

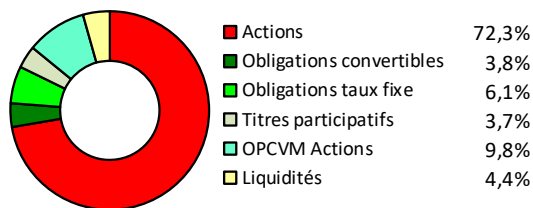
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Répartition du Portefeuille

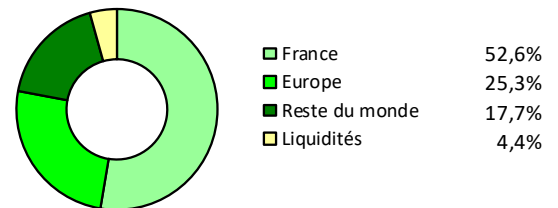
### Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

TOTAL	4,6%	CASINO 4.87 PERP	2,8%
TELEFONICA	3,8%	ALLIANZ AYUDHYA CAPITAL PUBLIC C	2,6%
MERCIALYS	3,7%	WESTERN AREAS	2,6%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	3,7%	FRESNILLO PLC	2,6%
HERIGE	3,1%	YARA INTERNATIONAL	2,4%

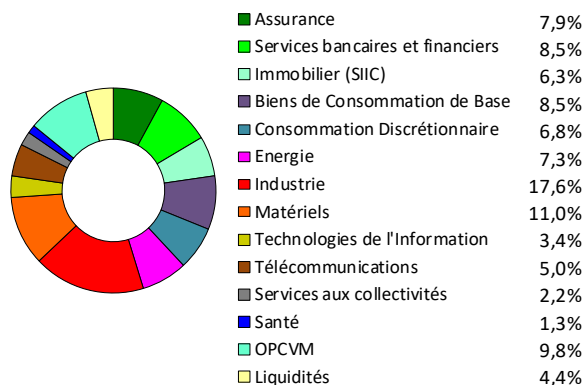
### Par type d'instrument



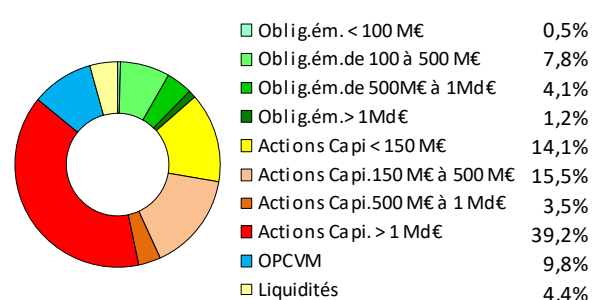
### Par zone géographique de l'émetteur



### Par secteur d'activité



### Par taille d'émission/Capi



# MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

## Commentaire du mois de mai

### Trois grandes ruptures de tendance favorables à Markus Optimal Patrimoine

Nous ne voyons pas des changements séculaires à chaque tournant du marché, mais aujourd'hui, notre analyse nous conduit à penser que les marchés financiers se trouvent à la fin de trois grandes tendances de long terme.

La conséquence en est que les performances des dix prochaines années ne viendront pas de l'application des mêmes processus que ceux qui ont fonctionné ces dix dernières années. Les gestions doivent s'adapter. **Markus Optimal Patrimoine** nous paraît bien positionné.

**Première rupture de tendance** : c'est la fin de plusieurs décennies de paix sur le continent européen, ce qui nous montre que le risque extrême n'est pas forcément loin de nous. On avait un peu oublié cela dans notre confort anesthésiant. Les marchés émergents reviennent en faveur, les investisseurs s'aperçoivent qu'ils ne sont finalement pas tous aussi risqués qu'ils le pensaient. De très belles valeurs se trouvent dans les pays émergents et vos gérants n'ont pas eu peur de « pimenter » la gestion de Markus Optimal Patrimoine avec quelques titres de cette nature, dans de faibles proportions. Notons par exemple **Allianz Ayudhya** en Thaïlande, **Fresnillo** au Mexique, **Société des Boissons du Maroc**, **Murray and Roberts** en Afrique du Sud.

**Deuxième rupture de tendance** : le retour de l'inflation. La fragmentation croissante du monde, les effets disruptifs de la transition énergétique, les effets économiques du covid-19, les politiques budgétaires laxistes, le financement à guichets ouverts des états par les banques centrales, tout ceci participe au retour en force de l'inflation. C'est la fin de quarante ans de désinflation et de baisse des taux, dont il est trop tôt pour prédire l'amplitude et la durée, mais dont les effets sont déjà manifestes et se traduisent par un nouvel attrait des valeurs de rendement positivement corrélées à l'inflation.

**Troisième rupture de tendance** : le retour de la « valeur ». On sait que les marchés boursiers balancent régulièrement entre surperformance des stratégies dites de « croissance » et des stratégies dites « valeur », tous les 5 à 8 ans en moyenne. Or, la surperformance de la « croissance » a été exceptionnellement longue au cours du dernier cycle, durant 13 ans depuis 2009. Ce basculement des marchés en faveur des stratégies dites « valeur », dont nous pensons qu'il devrait durer plusieurs années, est très favorable aux valeurs privilégiées par vos gérants, classées généralement dans le segment « valeur » du marché boursier, du fait de l'importance que nous accordons à un rapport qualité/prix décent.

**En termes de performance**, la compréhension et la correcte anticipation de ces mouvements à l'œuvre aujourd'hui ont permis à **Markus Optimal Patrimoine** de bien commencer l'année, en hausse de 0,8%, dans des marchés actions et obligations qui ont été nettement baissiers.