

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 30/06/2022
1 182,33 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/06/2022
27 933 256,57 €

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	-5,0	-4,2	-1,9	9,1	6,3

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,28
Volatilité Markus optimal patrimoine	20,1%

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

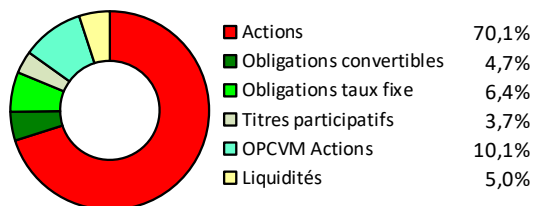
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Répartition du Portefeuille

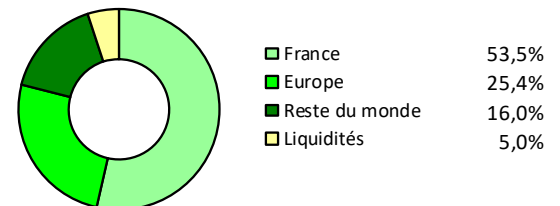
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

TOTAL	4,5%	HERIGE	2,8%
TELEFONICA	4,0%	FRESNILLO PLC	2,7%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	3,7%	ALLIANZ AYUDHYA CAPITAL PUBLIC C	2,5%
MERCIALYS	3,6%	MUAN THAI INSU PUBL COMP LTD	2,3%
CASINO 4.87 PERP	2,8%	YARA INTERNATIONAL	2,2%

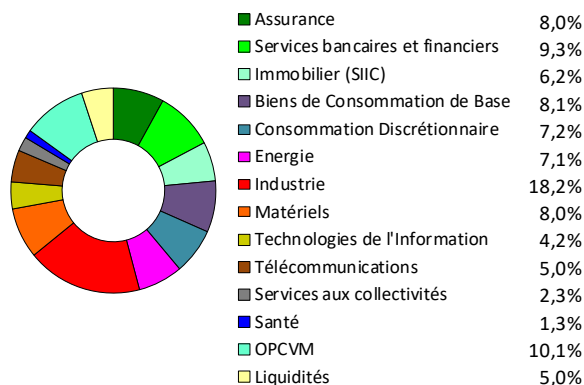
Par type d'instrument



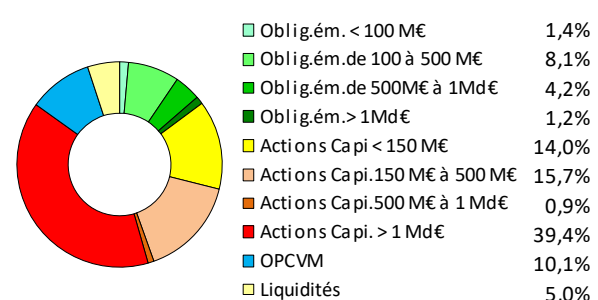
Par zone géographique de l'émetteur



Par secteur d'activité



Par taille d'émission/Capi



MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois de juin

Point semestriel

Bien qu'étant très investi en actions depuis plus d'un an (71,9% de l'actif au 31 décembre 2021 et 80,2% au 30 juin 2022), la valeur liquidative de la part I a largement échappé à la tendance difficile des marchés actions. Sur six mois, la valeur de la part I ne concède que 4,2%, malgré un dur mois de juin où, avec -5%, l'avance acquise depuis le début de l'année a été effacée et un peu au-delà. Sur six mois, le CAC 40 abandonne 17,2% (cette comparaison est purement informative, le fonds ne disposant pas d'indicateur de référence de comparaison a posteriori).

Votre fonds a su également s'émanciper de la tendance baissière des marchés obligataires, liée à la hausse des taux d'intérêt, elle-même dépendante du rebond de l'inflation. A titre indicatif, le fonds ETF Blackrock des emprunts d'état français a perdu 6,6% depuis le début de l'année et l'ETF des emprunts d'état européens de 15 à 30 ans -10,57% sur la même période.

La prospective est bien sûr un exercice difficile, mais, à l'heure où nous écrivons, il semble se former un consensus selon lequel la hausse des taux à marche forcée pratiquée par la FED provoquerait une chute rapide de l'activité économique, laquelle tordrait le coup de l'inflation avant qu'elle ne s'installe, ouvrant rapidement la voie à un retour de l'économie américaine vers une croissance en accord avec son potentiel. L'Europe en bénéficierait sans que la BCE ait à aller au-delà d'une simple posture gesticulatrice en matière de taux.

Il est trop tôt pour savoir si ce scénario se réalisera, mais même s'il se réalise, le pouvoir d'achat des épargnants européens investis en monétaire, en assurances-vie en euros ou en emprunts d'état, aura tout de même perdu, dans le moins mauvais des cas, au moins une année d'inflation à un niveau élevé. Hors situations spéciales (voir ci-dessous), vos gérants ne sont pas encore prêts à revenir de manière large vers le marché obligataire. En revanche, la frange la moins valorisée du marché des actions présente, selon nous, de très beaux niveaux d'entrée aux cours actuels, pour un investisseur qui accepte de la volatilité et ne réduit pas excessivement son horizon d'investissement.

Revenant aux opérations du mois de juin 2022, la descente aux enfers d'Atos, après de nombreuses années passées à être le chouchou des analystes malgré des résultats très médiocres, a fini par provoquer un fort ajustement à la baisse de ses émissions obligataires et nous avons mis en portefeuille l'échangeable Worldline à plus de 14% de taux.

A la vente, les actions de la mine de nickel australienne Western Areas, après un doublement de leur cours depuis votre acquisition, suite à son rachat par un concurrent. Le net recul des sociétés liées aux matières premières, recul lié aux craintes de récession, devrait nous encourager à réinvestir dans ce secteur que nous estimons très porteur à long terme.

Vos gérants vous souhaitent un été reconstituant.