

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 30/06/2023
1 174,86 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/06/2023
15 850 066,92 €

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	-0,2	1,8	-0,6	24,2	5,7

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,60
Volatilité Markus optimal patrimoine	13,1%

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

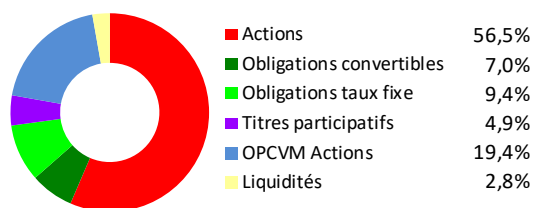
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Répartition du Portefeuille

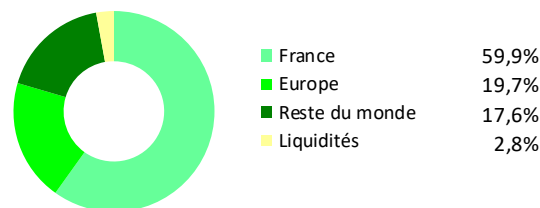
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

RENAULT TPA 83-84 PERP.	4,9%	REA HOLDINGS PLC 9%	3,1%
TOTAL	4,6%	MERCIALYS	3,1%
FRESNILLO PLC	3,6%	WEST BROMWICH BUILDING SOCI	2,9%
HERIGE	3,4%	TARKETT - W/I	2,8%
KORIAN 1.875% PERP CV	3,4%	AUTO HALL	2,6%

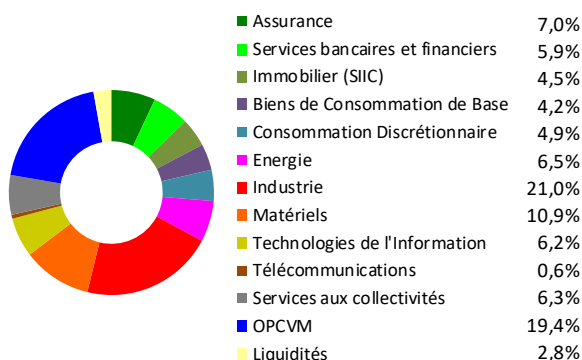
Par type d'instrument



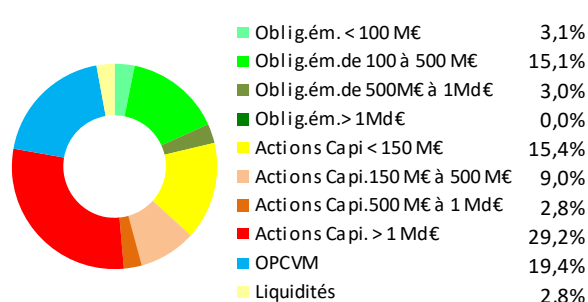
Par zone géographique de l'émetteur



Par secteur d'activité



Par taille d'émission/Capi



MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois de juin

Après un bon début d'année, Markus Optimal Patrimoine a été, au deuxième trimestre, écartelé par un comportement très divergent à l'intérieur du marché des actions : les indices sont généralement en hausse, mais l'évolution a été très contrastée entre, d'un côté, la technologie et, en France le luxe, tous deux en forte hausse, et le reste du marché, plutôt stable. La deuxième plus importante ligne du portefeuille, **TotalEnergies** (4,6% de l'actif du fonds), a même reculé de 10,4%, suivant en cela le reflux des cours du pétrole.

Cette attitude du marché des actions, progressant avec une volatilité modérée, semblerait traduire une vision optimiste de l'évolution de ces prochains mois, à savoir un ralentissement économique peu prononcé et une inflation en reflux. Mais c'est sans tenir compte de cette dichotomie radicale à l'intérieur des indices, où une grande majorité des actions ne progresse pas ou peu. C'est d'ailleurs un autre message que nous fait parvenir le marché obligataire qui, après s'être un peu emballé au premier trimestre dans l'attente d'une décrue rapide des taux d'intérêt, exprime aujourd'hui à la fois et de manière un peu contradictoire la crainte d'un ralentissement plus prononcé lié aux politiques monétaires restrictives, mais aussi le maintien d'une inflation résiduelle supérieure aux objectifs des banques centrales.

La gestion de Markus Optimal Patrimoine repose pour les prochains mois sur les anticipations suivantes :

- L'inflation va rester à un niveau supérieur aux objectifs des banques centrales.
- Malgré tout le bruit fait par la BCE autour de ses hausses de taux, vos gérants observent que les taux d'intérêt réels restent négatifs et ne voient pas les taux réels repasser en terrain positif dans un futur raisonnable.
- Dans cette situation, les obligations indexées, à condition qu'elles soient achetées au bon prix, ont tout leur sens (le titre participatif Renault par exemple), mais aussi les obligations convertibles et surtout, à plus long terme, les actions de sociétés opérant dans des métiers en croissance lorsqu'elles ont la capacité d'ajuster leurs revenus et leur rendement à l'inflation.
- Lorsque l'enthousiasme spéculatif pousse les cours d'un nombre très réduit de secteurs à la hausse, comme c'est le cas aujourd'hui, il est prudent de se tenir à l'écart de ces secteurs, même si c'est une proposition moins excitante à court terme.

C'est ainsi que le portefeuille de Markus Optimal Patrimoine est comme toujours constitué, non pas en réaction au comportement observé des marchés au cours du premier semestre, mais dans l'anticipation de leur comportement à venir au cours des prochains semestres.

Les principaux mouvements du mois ont concerné :

A l'achat

- Un renforcement de la position sur l'opérateur de systèmes de paiement **Worldline**, dans l'attente d'une réappréciation par la Bourse des perspectives du secteur
- Une nouvelle position sur **Wallix**, un leader français de la cybersécurité

A la vente :

- Prise de bénéfices sur le constructeur de camions **Iveco** et le producteur de matériaux **Imerys**, après, pour ce dernier, versement d'un dividende exceptionnel
- Vente avec profit du solde de la position en **MRM**, le portefeuille étant déjà bien exposé aux sociétés immobilières commerciales
- Cession de la position dans le cimentier **Vicat**, les métiers de la construction n'ayant pas de belles perspectives à court terme

Nous souhaitons à tous un été reconstituant.

Vous pouvez consulter l'ensemble des documents réglementaires (notamment nos politiques de sélection des intermédiaires financiers et de prévention/gestion des conflits d'intérêts) sur notre site internet www.hmgfinance.com.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.