

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 31/08/2022  
1 181,54 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/08/2022  
27 914 893,53 €

## 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	-4,3	-3,3	9,8	6,3

### Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,29
Volatilité Markus optimal patrimoine	19,8%

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

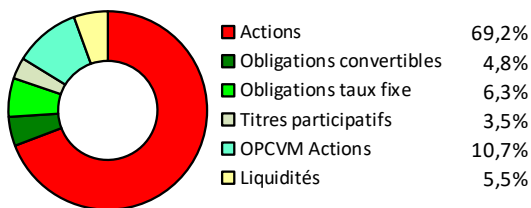
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Répartition du Portefeuille

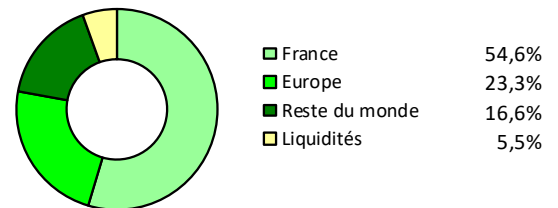
### Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

TOTAL	4,9%	HERIGE	2,7%
TELEFONICA	3,5%	ALLIANZ AYUDHYA CAPITAL PUBLIC	2,6%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	3,5%	MUAN THAI INSU PUBL COMP LTD	2,5%
MERCIALYS	3,5%	FRESNILLO PLC	2,4%
CASINO 4.87 PERP	2,8%	YARA INTERNATIONAL	2,3%

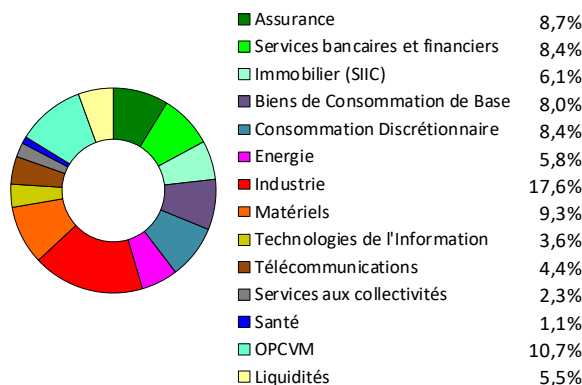
### Par type d'instrument



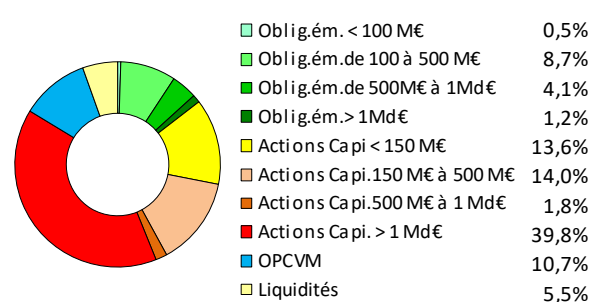
### Par zone géographique de l'émetteur



### Par secteur d'activité



### Par taille d'émission/Capi



# MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

## Commentaire du mois d'août

### Un été en pente douce ascendante... mais qui ne permet pas de préjuger de la suite

Une progression de 1,7 % au mois d'août a permis à la valeur de la part I de regagner du terrain et ramener la performance à - 4,3 % depuis le début de l'année, alors que l'indice CAC 40, après une baisse de 5,1% au mois d'août, accentuait ses pertes annuelles à - 14,4%. Cette baisse des indices ne nous semble pas du tout proportionnelle à l'ampleur des défis qui attendent le monde occidental (rappelons la puissante reprise de l'inflation, les déficits publics, la guerre en Ukraine, les prix de l'énergie, la transition énergétique, etc...) et vos gérants restent très prudents. Ils considèrent même comme vraisemblable que la rentrée voie les indices repartir à la baisse.

On relèvera aussi que le retour en force de la gestion « value » à partir d'octobre-novembre 2020 a paru atteindre son terme en juin dernier, mais nous estimons qu'il ne s'agit que d'un renversement temporaire de situation et nous attendons une progression relative plus accentuée de la « value » au cours des prochains semestres.

Pour ces raisons, nous avons au mois d'août poursuivi la politique menée depuis le début de l'été et :

- Conservé une position de **trésorerie** assez élevée, 5,5% de l'actif du fonds à fin août.
- Pris des bénéfiques sur des titres sensibles à la conjoncture économique : **Standard Chartered Bank** et **Worldline** ce mois-ci.
- Vendu une position qui s'était révélée décevante après son introduction en bourse, le producteur d'hydrogène « vert » **Lhyfe**.
- Et focalisé nos achats sur des situations spéciales dont la progression attendue nous semblait peu liée à la tendance générale de la Bourse :
  - o Un renforcement de la position en **Tarkett**, le leader des revêtements de sols, dont la vie boursière pourrait se conclure à la faveur d'un retrait de cote, alors que ses résultats s'avèrent excellents malgré l'inflation de ses coûts et une exposition géographique partiellement située en Russie.
  - o Pris une nouvelle position en profitant de la faiblesse du cours de la chaîne de télévision **M6**, la valorisation atteignant moins de 3,5x son résultat opérationnel en valeur d'entreprise, en raison de la pression vendeuse des fonds d'arbitrage qui s'étaient positionnés pour jouer la réussite du rapprochement avec TF1. Rappelons que ce rapprochement a été sérieusement compromis par des réticences de l'autorité de la concurrence, mais on a appris il y a une dizaine de jours que M6 comme TF1 étaient disposés à faire des concessions importantes sur ce sujet pour essayer de relancer le projet, ce que les opérateurs boursiers ne semblent pas avoir encore pris en compte.

Nous souhaitons à tous une excellente rentrée !