

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 31/08/2023

1 197,94 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/08/2023

13 924 419,43 €

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	-1,4	3,8	1,4	30,7	7,8

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,72
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

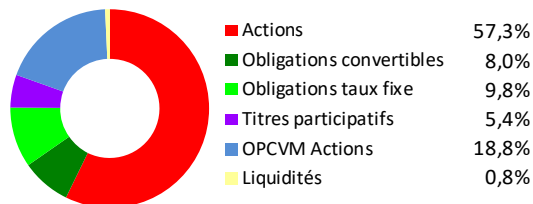
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Répartition du Portefeuille

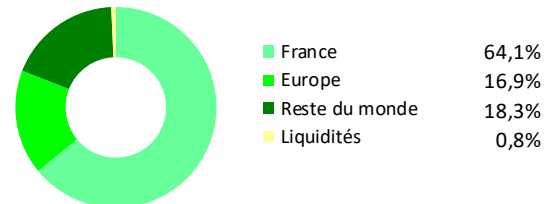
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

TOTAL	5,8%	HERIGE	3,4%
KORIAN 1.875% PERP CV	5,7%	WEST BROMWICH BUILDING SOCI	3,2%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	5,4%	AUTO HALL	3,1%
FRESNILLO PLC	3,7%	TARKETT - W/I	3,1%
MERCIALYS	3,6%	ALLIANZ AYUDHYA CAPITAL PUBLIC	3,0%

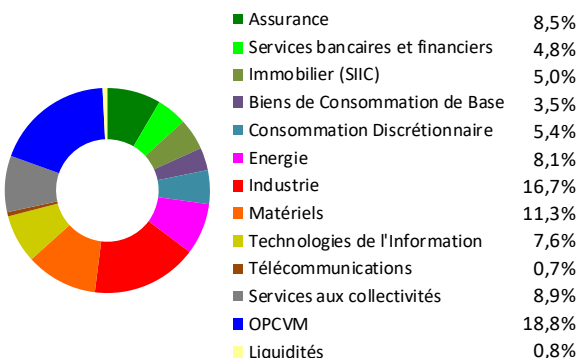
Par type d'instrument



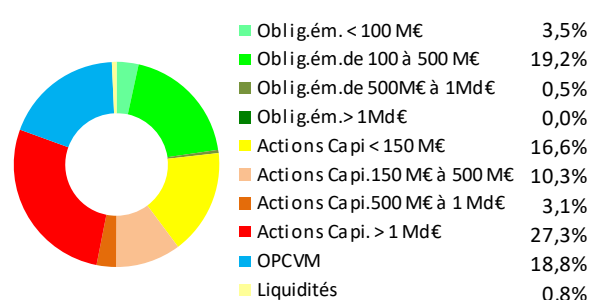
Par zone géographique de l'émetteur



Par secteur d'activité



Par taille d'émission/Capi



MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois d'août

Le mois d'août a vu la tendance légèrement haussière de juillet s'inverser et l'indice CAC 40 abandonné, dans un marché assez creux, 2,4%. En ceci, la Bourse de Paris ne s'est pas différenciée de la moyenne des Bourses mondiales, qui ont lâché 2,5% sur cette même période. Malgré un portefeuille extrêmement différencié, la valeur de la part de Markus Optimal Patrimoine n'arrive pas, de manière que nous trouvons surprenante, à se démarquer des indices : elle a glissé de 1,4%, ce qui ramène sa progression à +3,8% depuis le début de l'année.

Markus Optimal Patrimoine mise sur de multiples thématiques sous-évaluées, à la fois en actions et en obligations, dont les gérants attendent un sensible rebond le moment venu. Les principales thématiques sont :

Pour le court terme : la **baisse des taux d'intérêt**. Nous pensons que la Chine va recommencer à exporter de la déflation vers le reste du monde via une moindre pression sur la demande de matières premières et la nécessité de trouver de nouveaux débouchés à l'exportation pour compenser l'atonie de la demande intérieure. Ceci à un moment où l'effet temporaire des injections de liquidités de M. Biden va décroître et où l'économie va être confrontée à des niveaux de taux qui vont commencer à faire sérieusement mal. Notre anticipation est que dans 6 mois au maximum, les taux d'intérêt auront commencé à baisser du fait d'un ralentissement économique devenu visible et cela même en l'absence éventuelle d'un reflux marqué de l'inflation. Markus Optimal Patrimoine « joue » ce thème à travers les diverses positions en obligations, mais aussi certaines actions sensibles aux taux, comme le secteur immobilier (**Icade, Mercialis**) et aussi **Atlantica** (énergies renouvelables).

Autre thématique de court terme, les **situations spéciales** : nous attendons un retrait de la cote sur **Tarkett**, mais il tarde à venir au-delà de ce que nous avons envisagé.

A moyen terme, Markus Optimal Patrimoine est présent par deux concepts : la **découverte d'actions massivement sous-évaluées (Herige, Industrielle et Financière d'Entreprises)**, mais aussi un **retournement positif** de certains dossiers après une période d'ajustement, tel **Gascogne**.

Finalement, le principal thème qui sous-tend le portefeuille de Markus Optimal Patrimoine est probablement celui de **la croissance de long terme**. Croissance structurelle dans les pays émergents, avec le fonds HMG Globetrotter et diverses lignes en direct, comme **Allianz Ayudhya** (assurance en Thaïlande), **Swire Pacific** (Hong Kong) ou **Auto Hall** au Maroc. Croissance liée à la technologie, avec **Air Water** (gaz industriels au Japon), **Worldline** (systèmes de paiement dématérialisés), **ASM Pacific** (Hong-Kong, semi-conducteurs), **Rohm** (Japon, semi-conducteurs), **Wallix** (cybersécurité). Croissance liée à la demande d'énergie et la transition énergétique (**Total, Fresnillo, Technip énergies, Sumitomo Metal Mining** au Japon), mais aussi dans une petite proportion, l'or (**Regis Resources** en Australie).

Il y a, à travers tous ces thèmes, de multiples raisons de progression de la valeur du portefeuille de manière indépendante des indices, mais elles tardent un peu à se manifester.

Bonne rentrée à tous.