

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 30/09/2021  
1 215,84 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/09/2021  
28 837 458,22 €

## 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	2021	1 an	3 ans	Origine
Markusoptimalpatrimoine I	-0,5	16,5	37,2	12,3	9,4

### Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,33
Volatilité Markusoptimalpatrimoine	20,5%

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

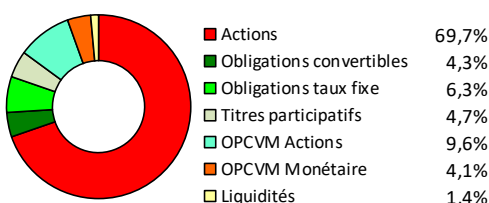
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Répartition du Portefeuille

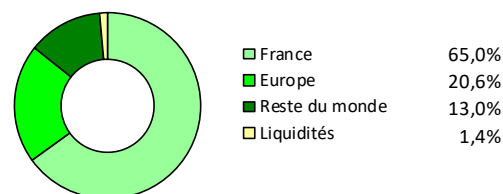
### Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

CASINO 4.87 PERP	5,0%	TELEFONICA	3,3%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	4,7%	HERIGE	3,3%
ORANGE	4,6%	SOCIETE GENERALE SA	2,5%
MERCIALYS	4,0%	YARA INTERNATIONAL	2,2%
TOTAL	3,6%	SAINT-GOBAIN	2,1%

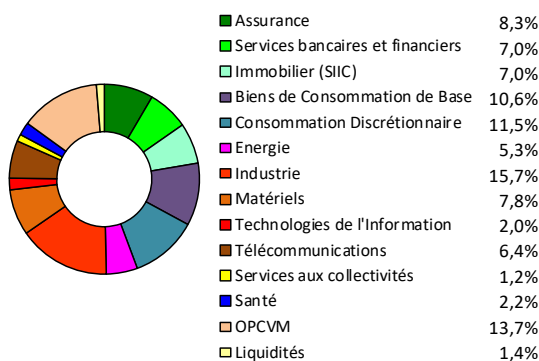
### Par type d'instrument



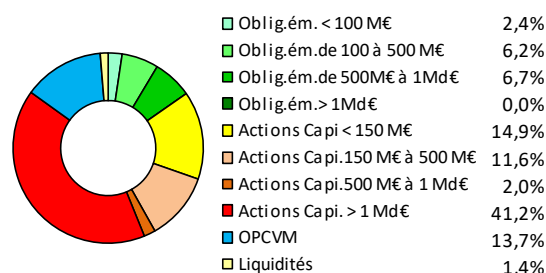
### Par zone géographique de l'émetteur



### Par secteur d'activité



### Par taille d'émission/Capi



# MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

## Commentaire du mois de septembre

### La direction de l'inflation se précise et elle est globalement bonne pour Markus Optimal Patrimoine

L'inflation repart, il suffit de regarder l'évolution des prix du gaz, de l'essence ou de l'électricité ! La seule question est de savoir de combien sera le reflux quand il se produira, car ces hausses sont trop fortes pour ne pas subir une correction, ne serait-ce que temporaire. Mais pour l'instant, la hausse des prix est manifeste et cela est positif pour le portefeuille de **Markus Optimal Patrimoine**. Il est même étonnant qu'une tendance aussi claire n'ait pas encore fait bouger les prix des actions des sociétés qui vont en bénéficier. Il est aussi étonnant qu'il se trouve encore des investisseurs pour acheter des obligations qui rapportent 0% ; la perte de leur pouvoir d'achat s'accélère en ce moment. Enfin, tout ceci finira par se normaliser et il reste heureusement encore un peu de temps pour prendre les bonnes décisions d'investissement, celles qui permettront de défendre le pouvoir d'achat de son capital dans la durée.

Jugeons les principaux paris sectoriels de votre fonds à l'aune de leur capacité à surfer sur la vague d'une inflation renaissante :

**La distribution alimentaire : l'obligation Casino** à taux révisable donne au cours actuel un rendement annuel de 5,5%. La hausse des prix est historiquement bénéfique aux marges des distributeurs et une amélioration des résultats financiers de Casino entraînerait une revalorisation de son crédit, donc une hausse de son cours.

**L'énergie : Total Energies.** Le pétrole et le gaz en forte hausse constituent encore le cœur de l'activité de Total et pourtant le cours de l'action à fin septembre donne à peine quelques signes de frémissement. Gageons que le mois d'octobre saura corriger cette anomalie ?

**Les galeries marchandes et l'immobilier : Carmila, Mercialys, Icade, Klépierre, MRM.** Qui dit inflation, dit hausse des valeurs du foncier et de l'immobilier, hausse des valeurs locatives et indexation des loyers sur l'inflation. Curieusement, ces actions n'ont pas encore réagi positivement, tant le sentiment est encore abusivement négatif sur le secteur. Nous faisons le pari que le marché finira par voir le verre de ce secteur économique à moitié plein au lieu de s'obstiner à le voir à moitié vide.

Rare survivant d'une époque où les émetteurs devaient faire preuve d'imagination pour attirer les souscripteurs, le **titre participatif Renault** offre une indexation sur le chiffre d'affaires du constructeur. Or, qui dit inflation, dit hausse du prix des voitures vendues par Renault, ce qui, toutes choses égales par ailleurs, conduirait à la hausse du chiffre d'affaires, donc du coupon annuel servi par ce titre. Une bonne protection de long terme contre l'inflation, pensons-nous.

En sens inverse, nous estimons que les secteurs de l'assurance et de la réassurance, avec pour représentants Swiss Re et Scor au sein de votre portefeuille, risquent de souffrir de l'inflation du coût des sinistres, alors que les placements qu'ils peuvent faire des primes encaissées, sévèrement contraints par une législation financière répressive, continueront à avoir une rentabilité très faible qui ne compensera pas cette hausse des coûts. Le secteur de la réassurance reste néanmoins en portefeuille, car il présente d'autres attraits. La sinistralité récente augmente encore la perception de l'utilité de ce métier et a permis des hausses de tarifs bienvenues, qui viennent, selon nous, contrebalancer les éléments négatifs cités ci-dessus. De plus, une évaluation boursière très modérée et un beau rendement du dividende (en francs suisses pour Swiss Re) donnent toute sa place à ces actions au sein **de Markus Optimal Patrimoine**.

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](http://www.hmgfinance.com).  
*Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.*