

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 28/02/2022  
1 215,64 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 28/02/2022  
28 732 669,96 €

## 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	-2,5	-1,5	8,9	13,3	9,3

### Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,35
Volatilité Markus optimal patrimoine	20,2%

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

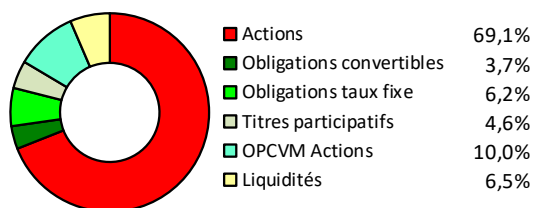
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Répartition du Portefeuille

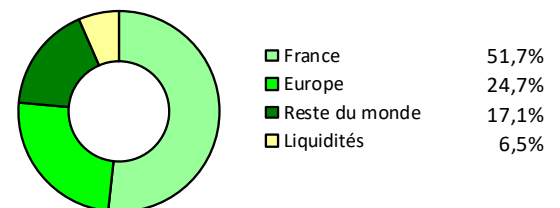
### Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

RENAULT TPA 83-84 PERP.	4,6%	CASINO 4.87 PERP	3,1%
TOTAL	4,0%	SOCIETE GENERALE SA	2,4%
MERCIALYS	3,8%	ALLIANZ AYUDHYA CAPITAL PUBLIC (	2,4%
TELEFONICA	3,4%	FRESNILLO PLC	2,4%
HERIGE	3,3%	SWISS RE NAMEN AKT	2,4%

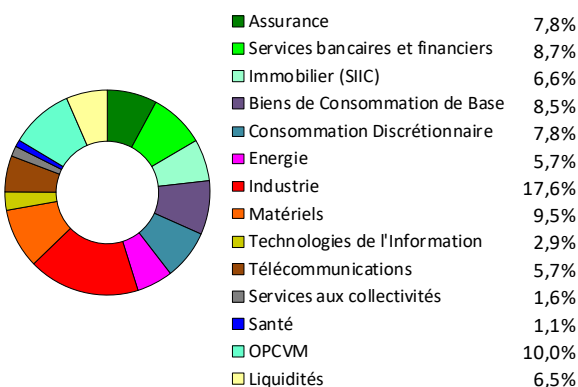
### Par type d'instrument



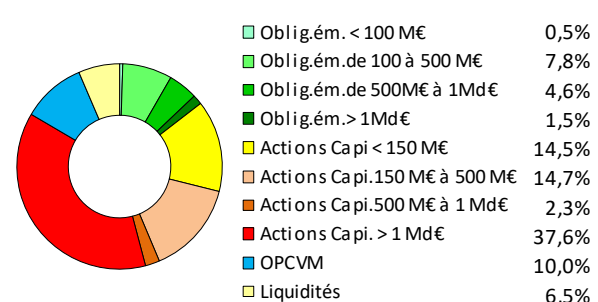
### Par zone géographique de l'émetteur



### Par secteur d'activité



### Par taille d'émission/Capi



# MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

## Commentaire du mois de février

### Coup de tonnerre.

Le 24 février a été un jour particulièrement funeste dans l'histoire de l'Europe et vos gérants attachent à ce qui se passe en Ukraine une attention toute particulière. En effet, si nous avons gardé beaucoup de distance dans notre appréciation de la crise financière de 2008, comme dans celle de la crise virale du printemps 2020, au milieu de l'hystérie ambiante à l'époque, nous estimons que ce qui se passe actuellement est d'un autre ordre de grandeur, de fait d'une toute autre nature et potentiellement beaucoup plus grave. Comme il est déjà loin le mois dernier et ses pseudos-soucis centrés sur la politique des banques centrales !

La réaction des foules dans notre pays, pour être surprenante par certains côtés lors de la diffusion européenne du virus en février 2020, n'en gardait pas moins une certaine forme de rationalité par le biais du stockage de biens de consommation alimentaires. Aujourd'hui, bizarrement, rien de tout cela, alors que pour beaucoup de marchandises les chaînes d'approvisionnement vont subir un choc bien plus sévère que celui provoqué par le Covid-19. Parfois, c'est l'absence de réaction qui est un acte irrationnel.

Les mouvements des marchés financiers européens, sur le plan mondial de loin les plus impactés par cette guerre qui a lieu à leur porte et dont la contagion ne peut être exclue, hélas, ont suscité de nombreux paradoxes dans l'évolution des cours. On voit des titres de sociétés dont l'activité est intrinsèquement défensive s'écrouler de manière assez aléatoire. Pendant ce temps, logiquement, les bénéficiaires les plus apparents (armement ou énergie fossile) constatent une progression de leur cours à la mesure du désamour dont ce secteur faisait l'objet dans le cadre des futures réglementations ISR et ESG.

Concrètement, cela s'est traduit, lorsque l'on regarde le portefeuille de Markus Optimal Patrimoine, par les mouvements de cours boursiers suivants :

- Une belle hausse, assez logique, du franc suisse, qui a été bénéfique aux positions en cette devise et a contrebalancé, au moins en partie, une évolution négative des cours (Swiss Re, KLM perpétuelle) ;
- Une grande et surprenante placidité du cours de l'or et de l'argent, donc un comportement seulement légèrement haussier de Fresnillo ;
- Une chute, dont nous estimons qu'elle est absurde, de la distribution alimentaire (action et obligation Casino) et des galeries marchandes (Carmila, Mercialys), ainsi que de l'immobilier en France en général (Icade) ;
- Une belle hausse d'Esso, grâce à la hausse des marges du raffinage et l'appréciation de stocks de pétrole, mais un comportement beaucoup plus heurté de Total, pris entre son exposition à la Russie, d'un côté, et l'explosion de sa rentabilité dans les autres pays producteurs, de l'autre ;
- Les banques, au premier rang desquelles la Société Générale, ont accusé le coup, cette dernière de manière manifestement exagérée, si les communiqués publiés par la banque sur son exposition à la Russie reflètent la vérité de la situation ;
- Le secteur téléphonique (Orange, Telefonica) a, contrairement à 2020, plutôt bien joué son rôle de secteur refuge ;
- Les positions de Markus Optimal Patrimoine dans les autres régions du monde ont en général montré une belle résistance, ce qui confirme l'intérêt d'avoir un portefeuille largement diversifié géographiquement.

L'attitude de vos gérants, dans cette période troublée, est de garder le cap fixé sur la réalité des entreprises à moyen et long terme et d'agir en conséquence, notamment en réorganisant le portefeuille en fonction de mouvements que nous considérerions comme excessifs sur certains dossiers, dans un sens comme dans l'autre.

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.*