

# MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE part I novembre 2021

## 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	-3,0	14,6	17,1	13,9	7,5

### Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,35
Volatilité Markusoptimalpatrimoine	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

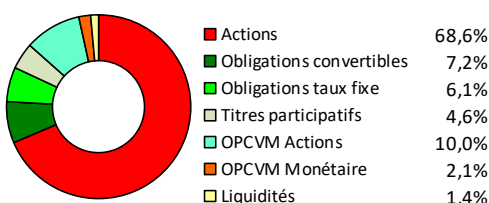
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Répartition du Portefeuille

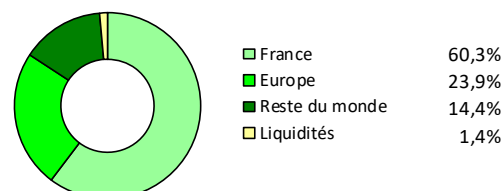
### Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

ORANGE	4,8%	THE BANK OF NEW YORK MELLON LI	3,4%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	4,6%	HERIGE	3,2%
CASINO 4.87 PERP	4,3%	TELEFONICA	3,1%
TOTAL	3,6%	SOCIETE GENERALE SA	2,6%
MERCIALYS	3,6%	SWISS RE NAMEN AKT	2,4%

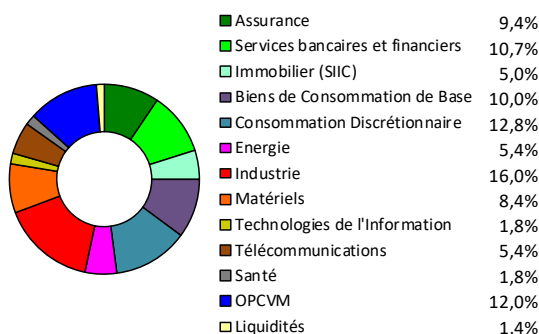
### Par type d'instrument



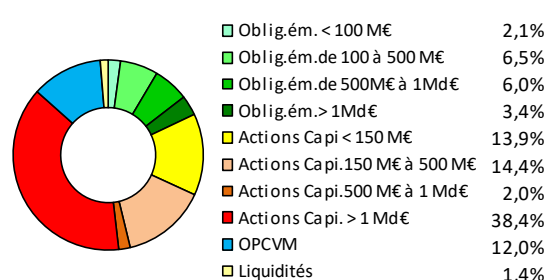
### Par zone géographique de l'émetteur



### Par secteur d'activité



### Par taille d'émission/Capi



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 30/11/2021  
1 195,15 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/11/2021  
28 261 744,78 €

**HMG FINANCE**

2, RUE DE LA BOURSE 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 - FAX : 01 42 33 02 32

AGREMENT AMF n° GP91017 du 18/06/1991

SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 235 533,74 € - RCS PARIS B381985654 - APE 6630Z

ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR41381985654 - contact@hmgfinance.com

# MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

## Commentaire du mois de novembre

### **C'est en fin d'année que se font les bonnes affaires...**

...même si c'est toujours un peu ennuyeux de voir que la désaffection pour certains titres affecte aussi des positions du portefeuille de Markus Optimal Patrimoine. L'annonce d'un nouveau variant a, en effet, par un réflexe pavlovien, poussé les marchés à répéter les comportements (nous avons envie de parler plutôt d'erreurs) du mois de mars 2020, lors de l'arrivée du covid 19 en Occident.

L'immobilier, le pétrole, la distribution, le secteur bancaire et les assurances, les matériaux, notamment, tous fortement représentés au sein du portefeuille de Markus Optimal Patrimoine, ont ainsi souffert plus que proportionnellement à la baisse du marché.

Ceci illustre une fois de plus l'extrême court-termisme des intervenants, car, aux prix actuels, ces secteurs offrent selon nous, à moyen terme, de fortes perspectives de revalorisation. Sauf à vouloir subitement changer de philosophie de gestion, il n'y a rien d'autre à faire que de laisser passer l'orage, tout en mettant à profit, comme en mars 2020, une éventuelle braderie pour effectuer des allers-retours opportunistes. Une nouvelle position a ainsi été prise sur l'Unicredit perpétuelle.

En dehors de cette nervosité des opérateurs, les motifs de satisfaction plus fondamentaux ne manquent pas sur les titres du portefeuille et cela pourrait bien augurer du début de l'année prochaine.

Nous vous souhaitons de très joyeuses fêtes de Noël.