

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	3,8	-6,3	-3,2	2,9	4,1

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,14
Volatilité Markus optimal patrimoine	19,9%

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

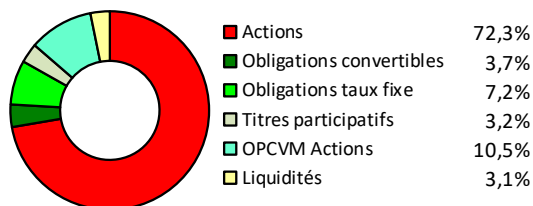
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Répartition du Portefeuille

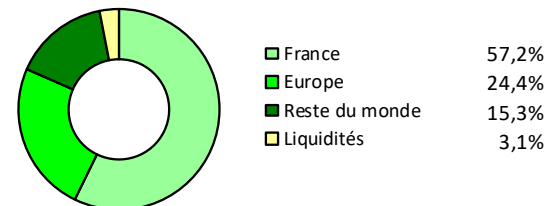
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

TOTAL	5,3%	IMERYS EX IMETAL	2,8%
MERCIALYS	4,2%	SWISS RE NAMEN AKT	2,5%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	3,2%	YARA INTERNATIONAL	2,5%
TELEFONICA	3,1%	MUAN THAI INSU PUBL COMP LTD	2,4%
FRESNILLO PLC	3,0%	SAINT-GOBAIN	2,4%

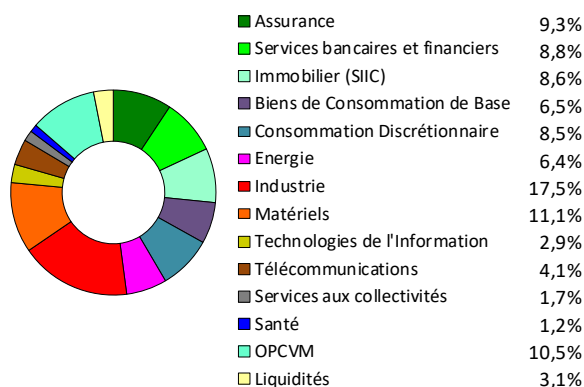
Par type d'instrument



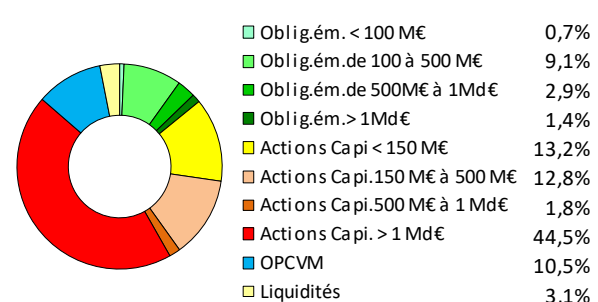
Par zone géographique de l'émetteur



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 30/11/2022
1 157,29 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/11/2022
27 342 236,56 €

MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois de novembre

La Bourse est bizarre, mais on ne va pas se plaindre

Côté obligataire, l'inflation avoisine les 10% (sauf en France grâce aux blocages de prix...) et les taux des emprunts d'Etat français à 5 ans ne rapportent que 2,21% en cette fin de mois, mais cela ne ralentit pas les achats directs ou indirects d'obligations comparables, obligations dont la seule certitude qu'elles peuvent offrir à leurs souscripteurs est qu'elles vont les appauvrir en euros constants. Vos gérants continuent de rester à l'écart de ce marché, sauf situations particulières de certains émetteurs dont le risque leur semble généreusement payé (notamment Casino) ou de certaines émissions aux caractéristiques rares et spéciales (le TP Renault par exemple, qui souffre d'une désaffection que nous n'arrivons pas à expliquer rationnellement).

Côté actions, le marché a fortement rebondi en octobre et novembre, au point que l'on peut se demander s'il ne va pas finir l'année sur une note positive, balayant ainsi les véritables soucis qui devraient être causés par la guerre en Europe, la multiplication des tensions internationales et leur cortège de complexités, la hausse des prix de l'énergie et des matières premières en général, pour ne citer que les principaux.

Dans ce contexte, vos gérants commencent à prendre des bénéfices sur certaines positions : **Total**, dont le cours atteint un plus haut historique malgré le reflux des prix du pétrole et son exposition à la Russie, mais aussi **Pierre et Vacances**, **M6** et **Amundi**, pour citer les principaux mouvements de ce mois. Toujours dans cet esprit, notre politique sera de continuer à alléger les positions les plus exposées au sentiment général du marché pour renforcer à nouveau les titres injustement négligés offrant à la fois une solide résistance opérationnelle, un bon rendement, une décote du cours par rapport à l'actif net par action et des perspectives de croissance réelles.