

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 31/12/2020
1 043,22 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/12/2020
24 601 974,70 €

Objectif de gestion

L'objectif de gestion de l'OPCVM est la recherche d'une performance supérieure à son indicateur de référence: l'EONIA 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	2020	1 an	3 ans	Origine
Markusoptimalpatrimoine I	2,2	-10,1	-10,1	-6,2	-6,2

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,01
Volatilité Markusoptimalpatrimoine	20,0%

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

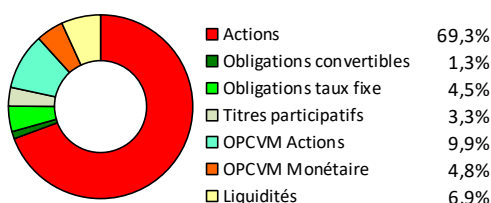
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Répartition du Portefeuille

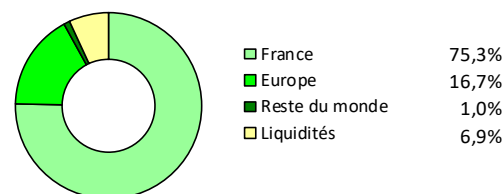
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

HMG GLOBETROTTER I	9,9%	MERCIALYS	3,5%
UNION MONEPLUS FCP 3DEC	4,8%	TELEFONICA	3,5%
TOTAL	4,4%	ORANGE	3,4%
ICADE	4,3%	RENAULT TPA 83-84 PERP.	3,3%
SOFRAGI	3,9%	SAINT-GOBAIN	3,0%

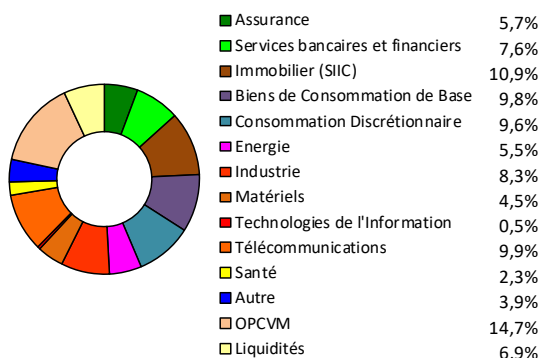
Par type d'instrument



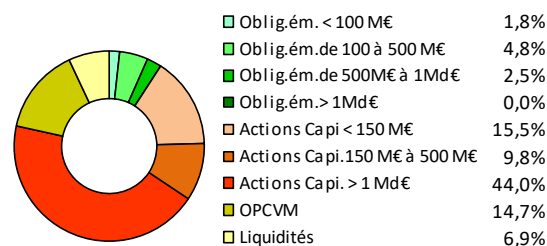
Par zone géographique de l'émetteur



Par secteur d'activité



Par taille d'émission/Capi



MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois de décembre

2020, le film en 4 séquences d'une année de contrastes.

La valeur de la part I de Markus Optimal patrimoine finissant l'année à - 10,1 %, 2020 aura été une année de contrastes forts, mais au total plus de peur que de mal et les perspectives de hausse restent à terme intactes.

La principale décision de gestion à prendre pour ne pas avoir une année désastreuse était de ne pas vendre dans la panique. Nous n'avons pas vendu dans la panique. La seconde décision à prendre, pour remonter la pente, était d'acheter après la chute et c'est aussi ce que nous avons fait pour vous dans la mesure des liquidités disponibles et des arbitrages qui nous ont parus judicieux.

1ère séquence : avant l'arrivée du virus

L'année 2020 avait pourtant commencé calmement, dans la tendance accentuée de 2019, comme nous l'attendions dans notre commentaire de fin 2019. Tant que le virus se cantonnait en Chine, le reste du monde faisait preuve d'une insouciance que nous pensions rationnelle : le marché chinois n'avait-il pas légèrement progressé pendant que le virus traversait le pays ? Nous avons pendant cette période géré votre portefeuille dans la continuité de la politique de 2019

2^{ème} séquence : la rapide débâcle

Mais la tranquillité des marchés occidentaux s'est révélée avoir été basée sur l'inconscience plutôt que sur une véritable approche rationnelle, qui aurait relativisé l'impact du virus en mesurant son impact de long terme plutôt que son effet immédiat. Effet immédiat certes massivement augmenté par les mesures prises, surtout en Europe et en France, pour mettre l'économie à l'arrêt. L'indice CAC 40 s'est ainsi trouvé sur l'année en baisse de 39,7% en séance du 16 mars, point le plus bas atteint durant cette crise. Pendant cette courte période, vos gérants ont repassé en revue l'ensemble des positions du portefeuille pour mesurer l'impact réel de la débâcle sur leur santé économique et financière. Ce travail a permis de réagir alors même que le point bas n'était pas encore atteint, pour commencer à prendre position dans l'anticipation de la phase suivante :

3^{ème} séquence : la lente remontée des marchés

Cette panique était manifestement exagérée par une coagulation des comportements moutonniers au mépris de toute réflexion intelligente. Un révélateur de cette exagération est le fait qu'en l'espace de 3 semaines environ, l'indice CAC 40 a cédé autant de terrain que pendant les 18 mois de la crise de 2008. Singulière accélération de l'histoire. Vos gérants ont été sensiblement plus actifs qu'à leur ordinaire en réalisant divers arbitrages, jouant la normalisation des valorisations dans la durée. L'effet de cette politique n'a commencé à se faire sentir vraiment que lors de la séquence suivante :

4^{ème} séquence : l'annonce d'un vaccin

Cette annonce a été le déclencheur d'un rebond massif des titres « value », secteur auquel appartient la quasi-totalité de valeurs de rendement qui composent le portefeuille de Markus Optimal patrimoine.

Et 2021 ?

Vos gérants estiment que 2021 devrait, au moins dans un premier temps, continuer sur la lancée des deux derniers mois de 2020 et s'attendent à une poursuite de la revalorisation des titres de rendement et notamment des actions cycliques, des banques, des assurances, de la téléphonie et du secteur de l'immobilier, fortement représentées au sein du portefeuille et qui ont encore beaucoup de chemin à faire pour retrouver leurs niveaux de début 2020, contrairement à l'essentiel du marché qui anticipe déjà beaucoup (trop ?) de bonnes choses.

Bonne et Heureuse Nouvelle Année à tous !

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.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.