

Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DCI 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 30/04/2020
883,70 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/04/2020
21 247 656,93 €

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
Markus optimal patrimoine I	2,9	-23,8	-20,4

Profil de risque

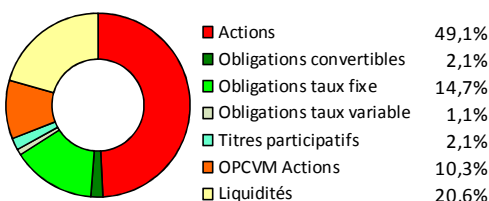
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Répartition du Portefeuille

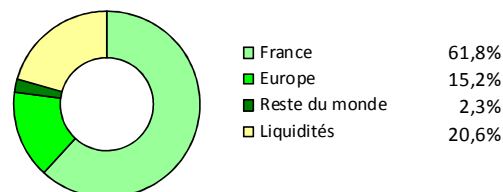
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

HMG GLOBETROTTER I	10,3%	MERCIALYS	2,7%
TOTAL	5,3%	HERIGE	2,4%
STICH AK RABOBK 6,5%	4,6%	CASINO 4.87 PERP	2,3%
SAINT-GOBAIN	4,2%	CRCAM BRIE PICARDIE	2,2%
SOFRAGI	4,0%	KLESIA PREVOYANCE 5.375% 08-12-	2,1%

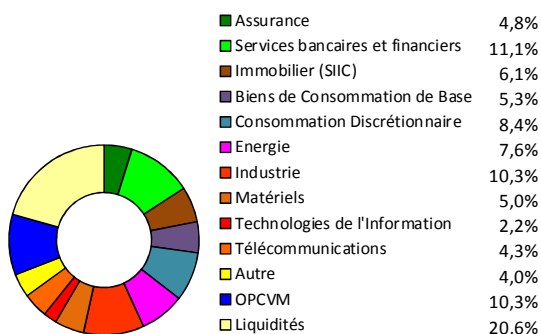
Par type d'instrument



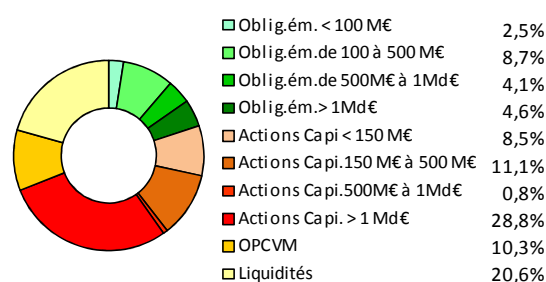
Par zone géographique de l'émetteur



Par secteur d'activité



Par taille d'émission/Capi



MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois d'avril:

Le cerveau reptilien à la commande

C'est une constatation habituelle en Bourse que les chutes sont depuis quelques années toujours beaucoup plus violentes que les rebonds. En contrepartie, les périodes de baisse sont beaucoup plus courtes que les périodes de hausse, ce qui permet au marché de monter dans la longue durée.

Une des raisons de ce curieux phénomène tient probablement aux différentes zones du cerveau qui interviennent dans un cas et dans l'autre. La chute des cours provoquée par des ventes indiscriminées correspond à un réflexe de fuite devant le danger et c'est le cerveau reptilien primitif qui décide seul : sa fonction est d'agir très vite pour assurer la survie. L'acte d'achat, au contraire, fait appel au néocortex. Siège du raisonnement et de la réflexion, il permet d'interroger et d'analyser, ce qui prend du temps. Les décisions de vente sont donc toujours plus vite prises que celles d'achat, surtout quand, même dans un marché pourtant stabilisé, la peur rôde encore et que le cerveau reptilien reste sur le devant de la scène.

Par conséquent, il faudrait faire le contraire : acheter très vite quand un mouvement violent a lieu et vendre doucement au fur et à mesure que les titres remontent. Et donc aller contre deux réflexes qui semblent bien ancrés : d'une part, la panique au moment de la baisse brutale (a-t-on touché le fond?) et d'autre part, ce que les Anglais ou plutôt les Américains appellent FOMO (« fear of missing out ») ou en d'autres termes, qu'est-ce que je laisse sur la table en vendant trop tôt. Le bon investisseur surmonte sa peur et son avidité. Cela fait beaucoup, sauf peut-être pour des moines, peu fréquents sur les marchés financiers.

C'est ce qu'exprime la valeur de la part de Markus Optimal Patrimoine, qui n'a repris que 2,9% au mois de mars, alors que la panique du départ s'estompe pourtant et que les investisseurs auraient dû avoir le temps de refaire leurs calculs et leurs hypothèses dans un contexte qui n'est plus celui de la fin du monde. Ce comportement, dont nous sommes obligés de dire qu'il est irrationnel, en l'état de nos connaissances, est d'ailleurs assez spécifiquement européen, puisque ni le marché américain, ni le marché chinois, n'ont réagi de manière aussi violente.

Nous plaçons résolument notre gestion dans le cadre, comme diraient les comptables, d'une continuité d'exploitation de la vie économique. Vos gérants ont révisé leurs évaluations des entreprises en fonction des nouvelles circonstances. La conclusion générale est que la plupart des cours ont trop baissé et qu'il est probable qu'ils vont continuer leur lente remontée, tant que la Bourse américaine ne chute pas subitement, ce qui pourrait se produire. Ceci a permis à vos gérants de mettre dans une certaine mesure à profit la volatilité des marchés avec un peu de « trading » sur des positions, mais surtout de prendre de nouvelles positions intéressantes qui permettent de préparer un avenir dans lequel la rationalité économique et financière reprendra la place qu'elle n'aurait jamais dû céder.

Des allers-retours ont été réalisés sur **Total** et **Sodexo**. La ligne en **Mercialys** a été un peu augmentée. De nouvelles positions ont aussi été prises : **PCAS**, fabricant français de principes actifs pharmaceutiques, le constructeur de tracteurs **CNH** et le brasseur **AB Inbev**, mais aussi **l'obligation Tereos 2023**.

Nos vœux de santé vous accompagnent en cette période complexe.

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.