

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 30/10/2020
880,43 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/10/2020
0,00 €

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	-0,6	-24,1	-21,7

Profil de risque

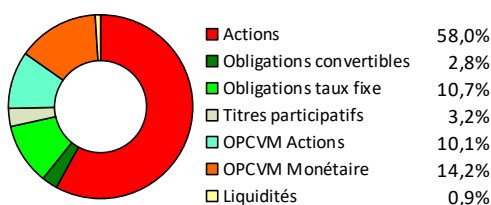
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Répartition du Portefeuille

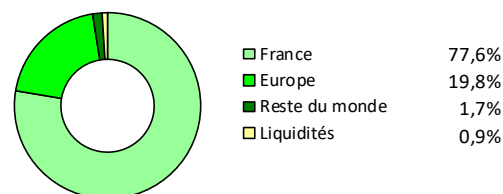
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

UNION MONEPLUS FCP 3DEC	14,2%	TOTAL	4,0%
HMG GLOBETROTTER I	10,1%	RENAULT TPA 83-84 PERP.	3,2%
SAINT-GOBAIN	6,2%	HERIGE	2,6%
STICH AK RABOBK 6,5%	6,1%	MERCIALYS	2,6%
SOFRAGI	4,1%	CRCAM BRIE PICARDIE	2,5%

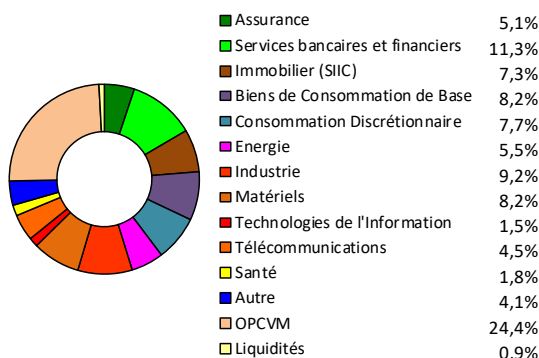
Par type d'instrument



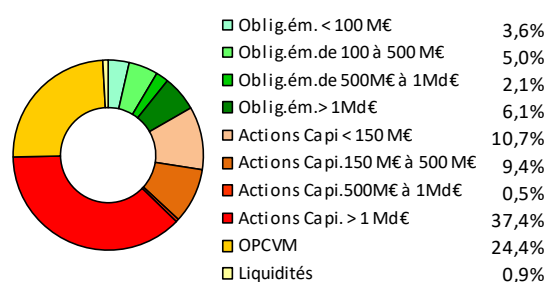
Par zone géographique de l'émetteur



Par secteur d'activité



Par taille d'émission/Capi



MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois d'octobre

Soyons concrets !

On pourrait penser qu'avec des taux à zéro, voire négatifs, tout titre ayant des fondamentaux solides qui donne un gros rendement devrait être convoité par les investisseurs et voir son prix progresser... Et pourtant ce n'est pas le cas : un de ces fameux dysfonctionnements du marché, comme en 2008. C'est ce que nous écrivons et disons depuis des mois et rien ne se passe, pas de réévaluation massive des titres en portefeuille, loin de là. Même les porteurs les plus fidèles de Markus Optimal Patrimoine pourraient commencer à douter ! Il n'y a rien de mieux que de se former une opinion par soi-même et nous dressons ci-dessous la liste des principaux titres du portefeuille, avec des éléments de réflexion, voire de jugement.

Voici donc les principales lignes (hors Sicav monétaires et FCP) de Markus Optimal Patrimoine :

Saint Gobain (action) – 6,2% de l'actif

Saint-Gobain est de plus en plus considérée comme une valeur de la transition énergétique, voire même une valeur verte : pas la peine d'aller plus loin pour comprendre pourquoi, malgré la passation de son dividende en 2020, l'action n'a concédé que 8,2% en 2020. Son parcours a toutefois été chahuté, puisque l'action perdait 53% au cours de 17,15 €, plus bas atteint en séance le 23 mars, avant donc de rebondir de 95,3% à fin octobre.

Beaucoup de titres du portefeuille ont connu en 2020 la première partie de ce mouvement spectaculaire, mais il leur reste à connaître la seconde partie : le rebond ! Formons nos vœux en ce sens.

Rabobank 6,5% perpétuelle – 6,1% de l'actif

Venant d'un niveau de 127,76% fin décembre 2019, le titre de cette solide banque coopérative hollandaise est passé par 89,9% le 1^{er} avril (journée des dupes ce jour-là pour les malheureux vendeurs du titre !) avant de rebondir à 124% fin octobre 2020. C'est un des rares titres du portefeuille où la Bourse a corrigé une partie de ses excès à la baisse. A ce niveau, le titre rapporte encore 5,5% annuels et, cerise sur le gâteau, le coupon 2019, qui ne devait pas être payé suite aux injonctions de la BCE, sera finalement payé avant la fin de l'année sous forme de titres nouveaux.

Total (action) - 4% de l'actif

Après 47,5% de baisse en 2020, le cours ne remontera peut-être pas au niveau du début de l'année, le marché du pétrole ayant été affecté par la survenance du virus, avec la chute de l'activité économique et la réduction de la mobilité que cela a provoqué. Total est tout de même une des rares grosses entreprises françaises à avoir distribué en 2020 un dividende (lui conférant un rendement de 10,4% au niveau actuel) et même à s'engager sur ce niveau pour les années à venir (avec un baril à 40\$, ce qui ne semble pas trop ambitieux). Cela, tout en préparant activement la transition énergétique avec de multiples investissements dans le domaine des énergies renouvelables.

Sofragi (action) – 4,1% de l'actif

Les actionnaires de cette dernière société d'investissement à capital fixe cotée ont, après une longue bataille, obtenu sa transformation en Sicav début 2021. Cela fera disparaître la décote qui affectait le cours de l'action, les Sicav étant négociées au niveau de leur actif net. Dans cette perspective, le cours de l'action Sofragi s'est bien tenu dans un marché boursier durement éprouvé et sa décote s'est réduite à 10% environ seulement, après versement d'un dividende de 9%.

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.

MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois d'octobre (suite et fin)

Titre participatif Renault – 3,2% de l'actif

Courant octobre, ce titre perpétuel, sans clause de passation de coupon, émis par Renault, indexé sur le chiffre d'affaires (donc à long terme protégé contre l'inflation), a payé son coupon annuel de 24,68€ conférant au titre un rendement de 7,6%. Il a glissé de 41,7% depuis le début 2020, niveau auquel il rapportait tout de même un respectable 4,43%.

Herige (action) 2,6% de l'actif

Distributeur de matériaux dans l'Ouest de la France, basé en Vendée, Herige a souffert de la fermeture des chantiers pendant le premier confinement. A moyen terme cependant, son activité, complétée par ses usines de fabrication de fenêtres, devrait être favorisée par les plans de relance gouvernementaux et les mesures en faveur de la transition énergétique dans le bâtiment.

Mercialys (action) 2,6% de l'actif

Ce propriétaire de galeries marchandes à travers la France, ancienne filiale de Casino, a certes souffert de la fermeture de certains commerces, mais sans commune mesure avec la chute du cours de l'action, qui traite maintenant au quart de sa valeur d'expertise. Quarante pour cent des commerces hébergés par Mercialis sont des commerces alimentaires et 60% au total des commerces sont restés ouverts pendant le confinement. La majorité des loyers a été payée. Un dividende sera payé au titre de 2020, dont nous estimons qu'il confèrera un rendement d'environ 15% à l'action. Il est temps que les investisseurs commencent à faire leurs comptes un peu sérieusement et réfléchissent au-delà des propos apocalyptiques des politiciens au dernier journal télévisé !

Caisse régionale de crédit agricole de la Brie-Picardie (certificat d'investissement) – 2,5% de l'actif

Ce certificat d'investissement vaut 45,6% de moins qu'en début d'année, alors que le système de chômage rémunéré mis en place par le gouvernement a permis de maintenir les défauts de paiement à un très faible niveau, que l'épargne des Français n'a jamais été aussi significative et que les PGE sont une aubaine rentable pour les banques. Certes, le Crédit Agricole a dû se conformer aux exigences de la BCE qui a interdit aux caisses régionales, comme au Crédit Agricole SA, de payer un coupon en 2020, mais la normalisation de la situation pourrait ramener son rendement annuel autour de 6,9%, sur la base du coupon versé en 2019.