

Notation Morningstar
Part C ★★★★★
Part D ★★★★★

Ce document est à caractère commercial. Nous vous recommandons de consulter le **DICI** pour plus d'informations (www.hmgfinance.com)

Co-Gérants: **Marc GIRAULT** depuis le 16 avril 1993
Jean-François DELCAIRE Depuis le 3 septembre 2012

FCP de droit français
Parts de Capitalisation
et Parts de Distribution

Catégorie AMF
Actions Françaises

Eligible PEA et PEA-PME

Code ISIN
Part C : FR0010601971
Part D : FR0007430806

Durée de Placement
Recommandée
Minimum 5 ans

Valorisation
Quotidienne

Lancement
le 26 octobre 1987

Frais de Gestion
Part C : 2,35% TTC
Part D : 1,50% TTC

Droits d'entrée
3% maximum

Souscription Initiale
Minimum 100€ part C
ou 1 part D

Dépositaire : CACEIS

Valorisateur : CACEIS

Commissaire
aux Comptes
KPMG

Valeur liquidative
Au 30/09/2014
Part C: 121,76
Part D: 841,52

Actif Net
Au 30/09/2014
34 912 674,71 €

HMG FINANCE

Découvertes – Part C et Part D septembre 2014

Objectif de gestion

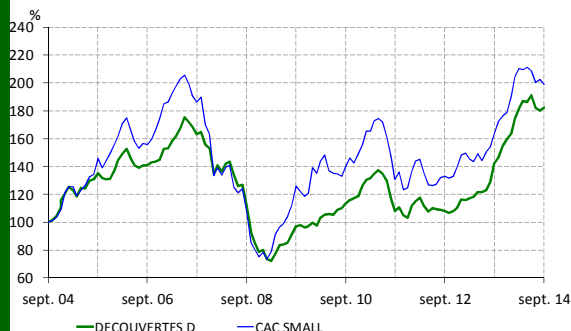
Le fonds a pour objectif de réaliser une performance supérieure à celle des marchés d'actions français, en investissant essentiellement dans des sociétés de petites capitalisations.

Le fonds ne dispose d'aucun indicateur de référence. En effet, le gérant ne cherche pas à répliquer la composition des indices d'actions françaises et investit régulièrement dans des titres qui ne font partie d'aucun indice. Ceci découle du fait que le gérant recherche les valeurs les plus décotées, qui sont souvent les moins connues.

Néanmoins, le fonds peut être comparé à l'indice CAC Small, bien qu'il puisse s'en éloigner dans sa composition comme dans sa performance.

A compter de mai 2013, la performance du FCP dans le reporting est comparée à la performance de l'indicateur de référence dividendes nets réinvestis (CAC Small NR).

Performances



Performances en %	2014	1 an	3 ans	10 ans
Découvertes D	14,1	28,3	68,8	82,2
CAC Small	11,1	21,8	51,8	98,8
Ecart	3,0	6,5	17,0	-16,6
Classement Morningstar centile	3	5	18	69
Par année civile en %	2010	2011	2012	2013
Découvertes D	21,9	-12,6	6,7	44,8
CAC Small	10,9	-18,0	9,1	28,5
Statistiques de risque sur 3 ans				
Ratio de Sharpe	1,51			
Volatilité Découvertes D	11,9%			
Volatilité CAC Small	14,4%			
Tracking Error	8,8%			

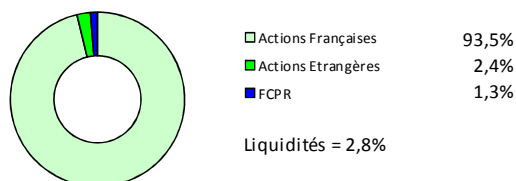
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Répartition du Portefeuille

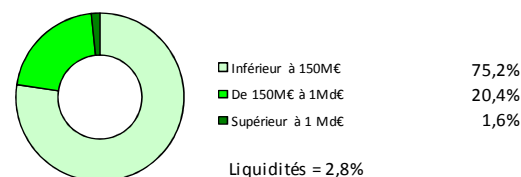
Principales lignes du portefeuille

EXPLOSIFS PRODUITS CHIMIQUES	5,3%	ALES GROUPE	3,6%
TIVOLY	4,9%	IGE PLUS XAO	3,4%
EVOLIS	4,4%	SAMSE	3,1%
ACTIA GROUP	4,0%	MALTERIES FRANCO-BELGES	3,0%
ENVIRONNEMENT SA	3,6%	DAMARTEX	2,8%

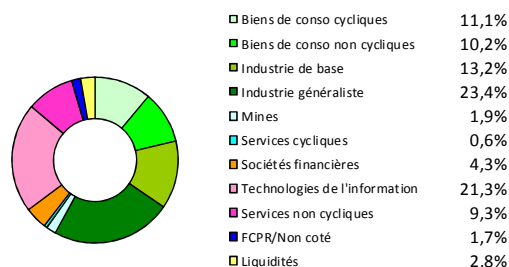
Par type de marché



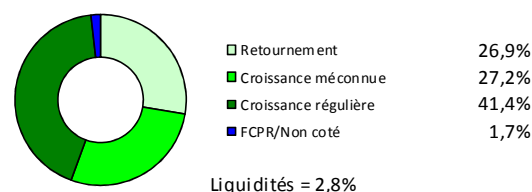
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



Performances en %	1 mois	2014	1 an	3 ans	10 ans
Découvertes D	1,1	14,1	28,3	68,8	82,2
CAC Small	-1,8	11,1	21,8	51,8	98,8
Ecart	2,9	3,0	6,5	17,0	-16,6
Classement Morningstar centile	5	3	5	18	69

Commentaire du mois de septembre

A fin septembre 2014, le FCP Découvertes a vu sa valeur liquidative progresser de 1,10%, à contre-courant de l'indice Cac Small qui perdait presque 2%. Depuis le début de l'année, le FCP progresse de 14,1%.

Du côté des achats de titres, nous avons, en septembre, conforté notre position dans la société **Cast**, le leader mondial des logiciels d'analyse et de mesure des applications informatiques. Après certaines années difficiles, nous avons été séduits par le retour depuis 4 trimestres consécutifs d'une belle croissance de l'activité, et en attendons un important rebond des marges. Cela sera d'autant plus facile à dégager que cette petite société facture 51% de son chiffre d'affaires en Dollar américain, au moment où le billet vert s'est renforcé de presque 10% en moins de 3 mois...

Les nombreuses rencontres d'entreprises cotées effectuées en septembre nous ont conforté dans notre attitude plusieurs fois réaffirmée comme prudente. Nous demeurons néanmoins optimistes quant à notre capacité à résister à un environnement boursier moins complaisant...

Nous serons en cela aidés par :

- Des choix de valeurs qui parviendront à afficher une activité en croissance dans une économie de moins en moins dynamique ;
- Des possibilités d'opérations financières sur la plupart de nos lignes ;
- Une exposition limitée aux dossiers les plus fragiles de la cote, ainsi qu'aux dossiers trop consensuels, tout en surveillant - comme toujours - de très près la liquidité du FCP.

Les 31 visites d'entreprises prévues en octobre nous permettront de poursuivre notre quête des meilleures idées !