



HMG DÉCOUVERTES – Part C

mai 2020

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



Actions France Petites et moyennes capitalisations

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

FCP de droit français
Parts de Capitalisation

Catégorie AMF
Actions Françaises

Eligible PEA

Code ISIN
Part C : FR0010601971

Durée de Placement
Recommandée
Minimum 5 ans

Valorisation
Quotidienne

Lancement fonds:
le 26 octobre 1987

Lancement part C :
le 7 mai 2008

Frais de Gestion
Part C : 2,35% TTC

Droits d'entrée
maximum 3% TTC

Souscription Initiale
Minimum 100€

Dépositaire :
CACEIS Bank

Valorisateur :
CACEIS Fund Administration

Commissaire
aux Comptes
KPMG Audit

Valeur liquidative de la part
Au 29/05/2020
179,21 €

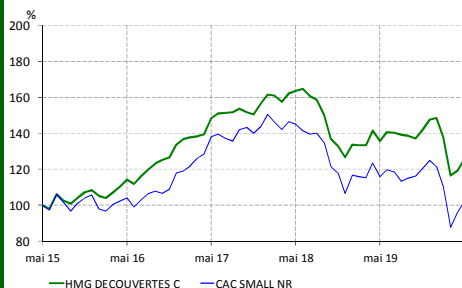
Actif Net de l'OPCVM
Au 29/05/2020
93 786 369,51 €

Objectif de gestion

L'objectif de gestion du FCP est de réaliser une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice CAC Small NR, sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

Informations complémentaires: Le fonds dispose d'un indicateur de référence qui est le CAC Small NR (dividendes réinvestis), bien qu'il puisse s'en éloigner dans sa composition comme dans sa performance. En effet, il ne s'agit pas d'un fonds indicel, 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.

Performances



Performances nettes en %	1 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes C	5,5	-14,8	-7,5	-15,4	25,6
CAC Small NR	6,2	-18,3	-12,1	-26,1	1,9
Écart	-0,8	3,6	4,6	10,7	23,7
Classement Morningstar centile	60	49	53	27	14

Par année civile en %	2015	2016	2017	2018	2019
HMG Découvertes C	28,2	23,3	17,1	-19,1	16,5
CAC Small	28,7	11,3	22,1	-26,0	17,2

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	-0,27
Volatilité HMG Découvertes C	14,9%
Volatilité CAC Small NR	20,0%
Tracking Error	8,4%

La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet www.euronext.com. Les données relatives à la performance du FCP 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



Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille en titres vifs

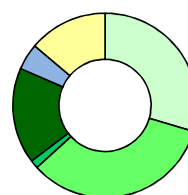
IGE PLUS XAO	6,9%	GRUPE LDLC SA	4,3%
GAUMONT	6,3%	CS Group SA	3,9%
PISCINES DESJOYAUX	5,9%	MALTERIES FRANCO-BELGES	3,6%
NRJ GROUP	4,3%	EUROFINS SCIENTIFIC	2,7%
EXPLOSIFS PRODUITS CHIMIQUES	4,3%	PARTOUCHES SA	2,7%

Par type de marché



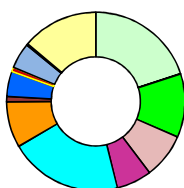
Actions Françaises	81,3%
Actions Etrangères	0,2%
OPCVM actions	4,6%
FCPR	0,0%
Liquidités	13,8%

Par taille de capitalisation



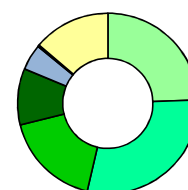
Inférieur à 150M€	29,5%
De 150 M€ à 500 M€	33,7%
De 500M€ à 1Md€	1,5%
Supérieur à 1 Md€	16,8%
OPCVM actions	4,6%
Liquidités	13,8%

Par secteur d'activité



Technologies de l'Information	20,0%
Services aux Collectivités	0,1%
Industrie	11,5%
Biens de Consommation de Base	8,2%
Matériels	6,4%
Consommation Discrétionnaire	20,5%
Santé	8,3%
Énergie	1,0%
Finance	4,6%
Télécommunications	0,8%
OPCVM actions	4,6%
FCPR/Non coté	0,3%
Liquidités	13,8%

Par concept de gestion



Retournement	24,4%
Croissance méconnue	29,3%
Croissance régulière	17,5%
Croissance reconnue	10,1%
OPCVM actions	4,6%
FCPR/Non coté	0,3%
Liquidités	13,8%

HMG FINANCE

2, RUE DE LA BOURSE 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 - FAX : 01 42 33 02 32
AGREMENT AMF n° GP-91-17 du 18/06/1991
SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 235 533,74 € - RCS PARIS B381985654 - APE 6630Z
ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR41381985654 - contact@hmgfinance.com

Performances nettes en %	1 mois	2020	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes C	5,5	-14,8	-7,5	-15,4	25,6
CAC Small NR	6,2	-18,3	-12,1	-26,1	1,9
Ecart	-0,8	3,6	4,6	10,7	23,7
Classement Morningstar centile	60	49	53	27	14

Commentaire du mois de mai

Le mois de mai 2020 a vu le rebond boursier d'avril se poursuivre, avec une nette surperformance des petites et moyennes valeurs pour un second mois consécutif (CAC 40 NR : +3,2%, CAC Small NR : +6,2%). Dans les marchés actuels en général peu propices aux valeurs moyennes (car elles sont souvent perçues comme plus risquées), ce regain d'intérêt peut probablement s'expliquer par la faiblesse relative des valorisations atteintes par ces valeurs, après deux années (2018 et 2019) de contre-performances significatives.

La valeur liquidative de votre FCP (part C) progresse de son côté de 5,5% sur le mois.

En ce qui concerne les valeurs du portefeuille qui ont favorablement contribué à la mensuelle, on peut souligner qu'il s'agit surtout de sociétés qui peuvent tirer parti à court ou moyen terme des nouvelles habitudes imposées par la crise sanitaire : ainsi, comme déjà le mois dernier, le cours du spécialiste du *e-commerce* de produits électroniques **Groupe LDLC** a fortement progressé (+31,4%) dans l'anticipation d'une bonne activité (et la confirmation du rachat dans de très bonnes conditions des actifs du site *Topachat.com*). Dans le secteur des loisirs, deux autres valeurs ont largement bénéficié des modifications attendues des habitudes de vacances: **Piscines Desjoyaux** (+24,3%) qui devrait naturellement tirer parti du regain d'intérêt pour les maisons adaptées aux vacances, et **Trigano** (+22,3%), numéro un en Europe des camping-cars, qui devrait profiter d'un engouement accentué pour ce type de loisir individuel.

Notre forte conviction dans le groupe mondial d'analyses en laboratoire **Eurofins Scientific** a poursuivi son beau parcours (+20,4%), malgré une augmentation de capital, rapidement surmontée. Nous avons profité de ces bons niveaux pour prendre partiellement nos profits.

Peu de baisses ont été enregistrées parmi les lignes du FCP ce mois-ci. Notons cependant la consolidation (-14,7%) du cours du groupe de médias **Lagardère** après sa flambée du mois dernier.

En ce qui concerne les mouvements du portefeuille, nous avons complété notre ligne dans le cimentier **Vicat**, et ré-ouvert des positions dans deux valeurs dont les cours ont été très affectés par la crise : dans l'assureur-crédit **Coface** que nous connaissons bien, et dont la gestion très dynamique doit lui permettre de promptement réduire les garanties apportées aux dossiers les plus risqués ; et dans le groupe de télévision (et radio depuis le rachat de RTL) **M6**, pour lequel nous espérons un retour rapide des campagnes publicitaires, tant est incontournable le besoin des marques de dynamiser la demande des clients après un tel arrêt de l'économie.

Profitant de la volatilité des cours, des allers-retours gagnants ont été réalisés en Bouygues et en Alstom. Outre les prises de profits en **Eurofins**, la ligne en **Bastide** a été cédée, par crainte que les marges sur les produits « Covid-19 » ne compensent qu'imparfaitement la forte rentabilité des activités de service de maintien à domicile.

Enfin, que dire en synthèse des 51 conférences téléphoniques auxquelles nous avons participé sur le mois ? Au-delà de la forte hétérogénéité observée entre les secteurs peu affectés (santé, technologie, énergie) et ceux plus concernés (aéronautique, tourisme), et d'un probable fort rebond mécanique cet été, on comprend que l'enjeu porte sur la nature de l'activité qui sera enregistrée à partir du mois de septembre. Malgré de nombreux plans de relance actuellement en élaboration, les directions des entreprises que nous avons écoutées ne cachent pas à l'heure actuelle leur grande prudence en matière d'investissements et de recrutements.