



HMG DÉCOUVERTES – Part C

juillet 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 31/07/2020
191,14 €

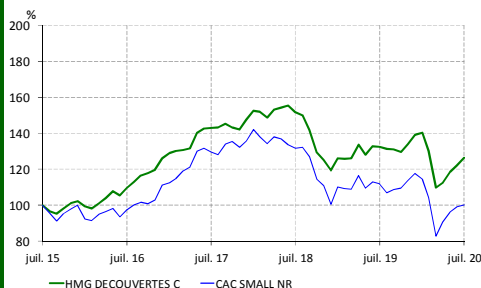
Actif Net de l'OPCVM
Au 31/07/2020
91 699 215,47 €

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	3,6	-9,1	-4,5	-11,5	26,5
CAC Small NR	1,3	-14,9	-10,4	-22,5	0,3
Écart	2,3	5,8	5,9	11,1	26,2

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	-0,18
Volatilité HMG Découvertes C	15,1%
Volatilité CAC Small NR	20,1%
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.

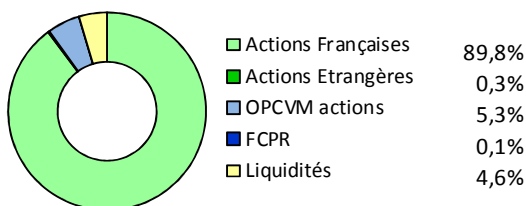


Répartition du Portefeuille

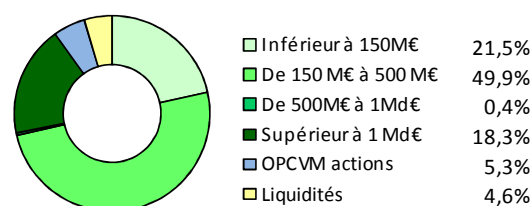
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

PISCINES DESJOYAUX	7,5%	EXPLOSIFS PRODUITS CHIMIQUES	4,4%
GAUMONT	6,1%	MALTERIES FRANCO-BELGES	3,6%
NRJ GROUP	5,9%	CS Group SA	3,5%
GROUPE LDLC SA	5,8%	AXWAY SOFTWARE	3,4%
IGE PLUS XAO	5,8%	ESI GROUP	2,7%

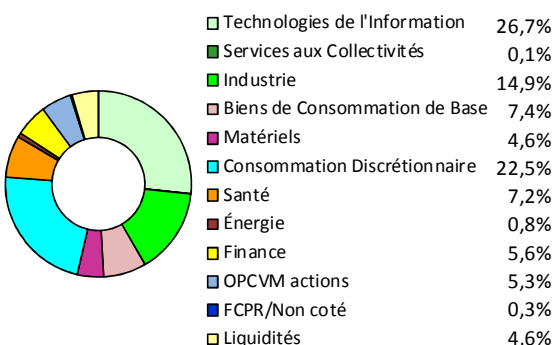
Par type de marché



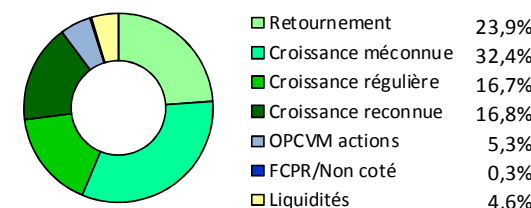
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



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	3,6	-9,1	-4,5	-11,5	26,5
CAC Small NR	1,3	-14,9	-10,4	-22,5	0,3
Ecart	2,3	5,8	5,9	11,1	26,2

Commentaire du mois de juillet

Solide performance des petites et moyennes valeurs au cours du mois de juillet : l'indice CAC Small NR progresse de 1,3%, à contre-courant des prises de bénéfices observées sur le marché des plus grandes valeurs (CAC40 NR : -2,8%).

Dans ce contexte, la valeur liquidative de votre FCP (part C) rebondit nettement de 3,6% sur le mois.

De nombreuses valeurs du portefeuille ont vu leur performance boursière favorablement orientée par de meilleures publications semestrielles qu'anticipé par le marché : le spécialiste du e-commerce de produits électroniques **Groupe LDLC** (+36,1%) avec une activité trimestrielle « BtoC » qui progresse de 57%, l'éditeur de logiciels **IGE+XAO** (+18,5%) dont la marge opérationnelle s'est maintenue au premier semestre à ... 27,3%, le groupe **Piscines Desjoyaux** (+17,8%) dont le résultat opérationnel a gagné 92% grâce à une croissance d'activité semestrielle en hausse de 19,8%, ou encore le groupe **Alstom** (+14,1%) dont le marché salue les progrès du processus d'acquisition des activités ferroviaires de *Bombardier*.

Peu de contre-performances ont été enregistrées parmi les lignes du FCP ce mois-ci. Notons cependant la forte baisse (-28,5%) du cours du spécialiste des aéro-structures **Latécoère** dans un contexte de chute de l'ensemble de son secteur.

En ce qui concerne les mouvements du portefeuille, nous avons notamment complété nos lignes en **Ubisoft** (ici aussi une excellente prise de commandes en hausse de 30,5%), en **Eurofins Scientific** (après nos prises de profit du mois dernier) ou en **UFF**, alors que l'on apprend que sa maison-mère *Aviva Plc* entame des réflexions sur l'avenir de ses activités européennes hors du Royaume-Uni.

Une ligne a été ré-initiée dans le spécialiste des imprimantes numériques professionnelles **MGI Digital Technology** qui nous paraît bien faiblement valorisée en regard de ses perspectives de croissance et de résultats, compte tenu de la solidité qu'apporte désormais le partenariat avec le géant japonais *Konica Minolta*.

Du côté des cessions, des profits ont été pris en **Vicat** et en **Alstom**.

Enfin, compte tenu de la forte concentration de publications de chiffres d'affaires ou de résultats semestriels en juillet, nous avons participé à un record de 47 conférences téléphoniques avec les entreprises cotées. Au global, les messages émis par les sociétés sont ceux d'un mois de juin finalement plus dynamique que prévu, mais d'un fort attentisme sur la nature de l'activité qui prévaudra à la rentrée de septembre.