

Notation Morningstar
★★★★

Découvertes – Part C

avril 2017

Éligible au PEA-PME

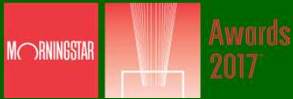
Objectif de gestion

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 NR (dividendes réinvestis), bien qu'il puisse s'en éloigner dans sa composition comme dans sa performance.

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



Actions France Petites et moyennes capitalisations

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

FCP de droit français Parts de Capitalisation et Parts de Distribution

Catégorie AMF Actions Françaises

Éligible PEA et PEA-PME

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 3% maximum

Souscription Initiale Minimum 100€

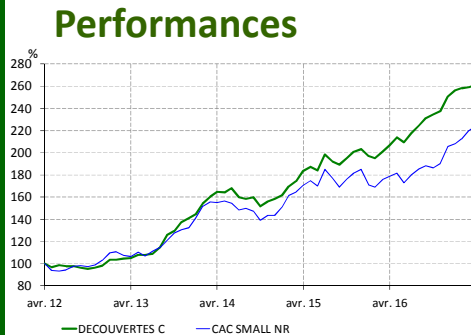
Dépositaire : CACEIS

Valorisateur : CACEIS

Commissaire aux Comptes KPMG

Valeur liquidative Au 28/04/2017 198,86 €

Actif Net Au 28/04/2017 136 773 956,00 €



Performance en %	1 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans
Découvertes C	0,8	4,4	26,4	58,6	161,2
CAC Small NR	1,8	9,0	25,5	44,7	124,2
Ecart	-1,0	-4,7	0,9	13,8	37,1
Classement Morningstar centile	89	96	44	21	13

Par année civile en %	2012	2013	2014	2015	2016
Découvertes C	5,8	43,6	12,2	28,2	23,3
CAC Small	11,7	28,5	8,4	28,7	11,3

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	1,61
Volatilité Découvertes C	10,0%
Volatilité CAC Small NR	13,0%
Tracking Error	6,6%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances mensuelles (≠ SRRI ci-dessous). Les chiffres cités ont trait aux années écoulées

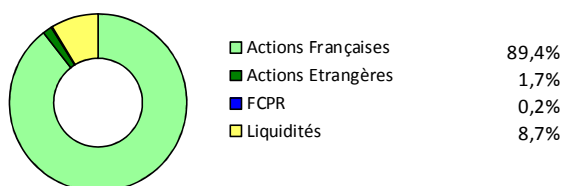


Répartition du Portefeuille

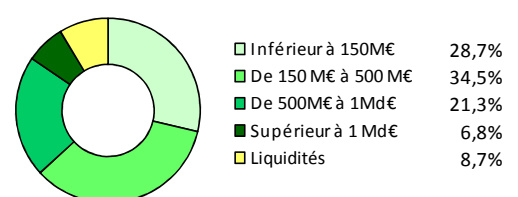
Principales lignes du portefeuille

CEGID GROUP	7,0%	MAUREL & PROM	3,4%
GAUMONT	4,4%	EXPLOSIFS PRODUITS CHIMIQUES	3,4%
PISCINES DESJOYAUX	4,4%	SES IMAGOTAG SA	3,2%
GROUPE GUILLIN	3,5%	IPSEN	3,2%
PERRIER INDUSTRIE (GERARD)	3,4%	IPSOS	3,1%

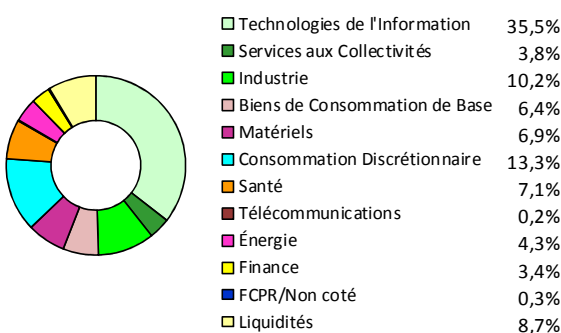
Par type de marché



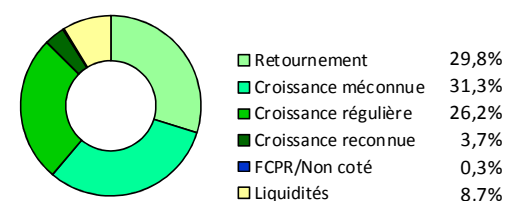
Par taille de capitalisation



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 - hmgfinance@hmgfinance.com

Performances en %	1 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans
Découvertes C	0,8	4,4	26,4	58,6	161,2
CAC Small NR	1,8	9,0	25,5	44,7	124,2
Ecart	-1,0	-4,7	0,9	13,8	37,1
Classement Morningstar centile	89	96	44	21	13

Commentaire du mois d'avril

Au mois d'avril, la bourse de Paris a de nouveau accéléré sa progression (CAC40 NR + 3,06%, CAC Small NR +1,79%), favorisée par le résultat du premier tour de l'élection présidentielle française. De son côté, la valeur liquidative du FCP Découvertes (part C) progresse de +0,77%.

Comme c'est arrivé par le passé, votre FCP, qui est peu investi dans les valeurs sensibles, soit au cycle économique, soit au cycle boursier, ne bénéficie pas encore pleinement de la forte progression des indices.

Sur ce mois, la performance du portefeuille de Découvertes a notamment été favorisée par la progression du cours du spécialiste des explosifs **Groupe EPC** (+14,3%) qui vient de publier un résultat opérationnel annuel en hausse de 54%; par celle du laboratoire de spécialités pharmaceutiques **Ipsen** (+14%) qui salue la progression de 19,1% de son activité au premier trimestre ; par celle du leader mondial des produits d'élevage des vins et alcools **Tonnellerie François Frères** (+12,5%) dans le sillage de sa récente publication trimestrielle en croissance organique +25,3% ; ou enfin par celle du leader européen des équipements d'analyse de pollution de l'air **Environnement SA** (+10,7%) qui vient de dévoiler d'excellents comptes annuels avec un résultat d'exploitation qui progresse de 27,3%.

Sur ce dernier mois, nous nous sommes notamment renforcés dans le leader des arômes et parfums **Robertet** à la suite de l'annonce du chiffre d'affaire du premier trimestre en hausse de 12%, et avons profité du léger repli du cours de bourse du spécialiste de génie électrique **Gérard Perrier Industrie** pour compléter notre ligne.

Parmi les cessions, nous avons initié des prises de bénéfices sur notre ligne de l'éditeur de logiciels de simulation **ESI Group** et sur la société de produits de contraste en radiologie **Guerbet**. Nous avons aussi soldé notre ligne dans l'équipementier électronique **Actia Group**, déçus par la prudence de ses perspectives annuelles et vendu notre investissement dans le laboratoire **Vétoquinol** à la suite d'une publication d'activité en repli plus marqué que nous ne l'anticipions.

Après avoir réalisé pas moins de 42 rencontres avec des entreprises cotées au mois d'avril, nous allons maintenir, en mai et en juin, ce rythme soutenu à la faveur notamment des assemblées d'actionnaires qui doivent se tenir d'ici au 30 juin...