



HMG DÉCOUVERTES – Part C

avril 2021

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, CIAA 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

Comm. mouv.: 0,598% TTC

Souscription Initiale
Minimum 100€

Dépositaire :
CACEIS Bank

Valorisateur :
CACEIS Fund Administration

Commissaire
aux Comptes
KPMG Audit

Valeur liquidative de la part

Au 30/04/2021

244,18 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/04/2021

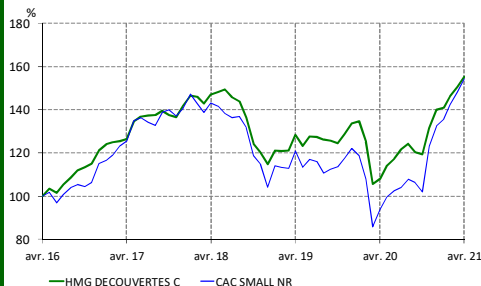
103 502 475,74 €

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 complémentaire: 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	2021	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes C	3,0	11,0	43,7	5,6	55,2
CAC Small NR	4,1	16,5	64,4	7,8	54,2
Ecart	-1,1	-5,5	-20,7	-2,2	1,1

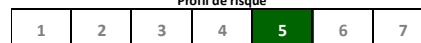
Par année civile en %	2016	2017	2018	2019	2020
HMG Découvertes C	23,3	17,1	-19,1	16,5	4,6
CAC Small	11,3	22,1	-26,0	17,2	8,5

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,22
Volatilité HMG Découvertes C	16,8%
Volatilité CAC Small NR	24,0%
Tracking Error	10,4%

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

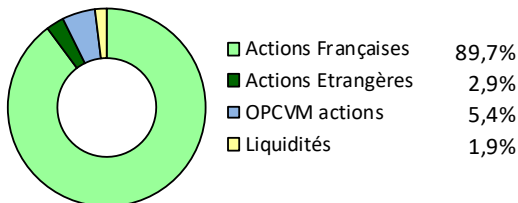


Répartition du Portefeuille

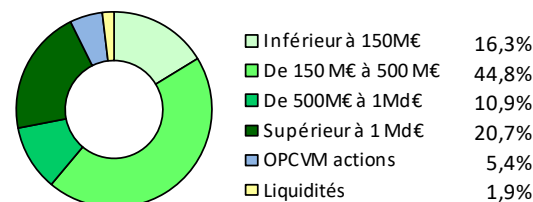
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

PISCINES DESJOYAUX	9,2%	AXWAY SOFTWARE	4,7%
IGE PLUS XAO	5,8%	UNION FIN.FRANCE BANQUE	4,4%
GAUMONT	5,8%	NRJ GROUP	4,3%
CS Group SA	5,3%	EXPLOSIFS PRODUITS CHIMIQUES	3,3%
MALTERIES FRANCO-BELG	4,8%	GROUPE LDLC SA	3,0%

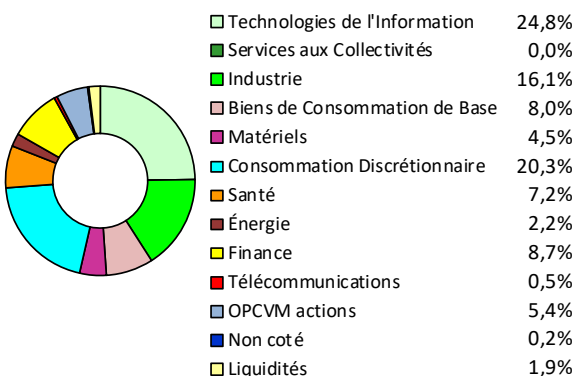
Par type de marché



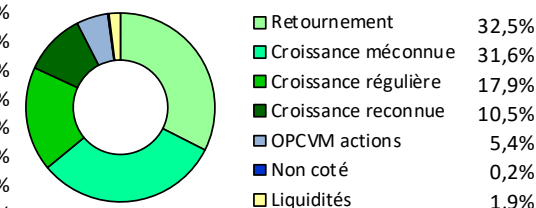
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



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

HMG FINANCE

Performances nettes en %	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes C	3,0	11,0	43,7	5,6	55,2
CAC Small NR	4,1	16,5	64,4	7,8	54,2
Ecart	-1,1	-5,5	-20,7	-2,2	1,1

Commentaire du mois d'avril

Dans un contexte de fort rebond de l'économie rendu possible par l'allègement des mesures de confinement, les indices boursiers ont poursuivi en avril leur mouvement haussier : l'indice CAC40 NR gagne 3,5% tandis que le CAC Small NR progresse de 4,05%. La valeur liquidative du FCP HMG Découvertes (part C) gagne de son côté 3%.

Parmi les principales contributions positives du mois, il faut bien sûr évoquer l'envol (+47,3%) du cours du spécialiste des revêtements de sols, **Tarkett**, à la faveur de l'annonce d'une offre publique d'achat que la famille fondatrice entend proposer avec l'appui de la société d'investissements *Wendel*.

Du côté, cette fois, des publications financières qui ont positivement influencé le portefeuille, on peut souligner celle d'**Axway** (logiciels d'échanges de fichiers)(+11,9%), dont la croissance organique du premier trimestre a continué de s'accroître (+7,5%) et qui pourrait dévoiler de nouvelles ambitions lors d'une « journée investisseurs » le 2 juin prochain, une initiative que le groupe n'avait jamais encore organisée. Le spécialiste du *e-commerce* de produits électroniques **LDLC** (+8,7%) a, de son côté, bénéficié de la poursuite de l'équipement des foyers et des entreprises en informatique (croissance organique trimestrielle de ... 31%), ce qui lui a permis de relever de nouveau son objectif annuel de rentabilité. Enfin, l'éditeur de logiciels **ESI Group** (+13,9%) a enfin retrouvé une dynamique d'activité un peu plus forte (+3,7%) et se prépare d'ailleurs, lui aussi, à présenter un nouveau plan de développement pluri-annuel au début de l'automne prochain.

Enfin, le cours de notre initiation de ligne du mois dernier sur la société **Clasquin** (expert en logistique internationale) a gagné 5,3%, à la faveur d'un envol de sa marge commerciale au premier trimestre (+39,4%) rendu possible par un double effet volume, mais surtout prix.

Parmi les contributions négatives du mois d'avril, on peut seulement souligner des prises de profit (-9,5%) sur le cours du câblier **Nexans**, après son beau parcours du mois dernier. Le cours de l'action **UFF** s'est, de son côté, replié de 7,1% probablement par lassitude des investisseurs, alors que le sort des actionnaires minoritaires tarde à être connu dans le contexte où l'actionnaire majoritaire, *Aviva plc*, a confirmé être entré en négociations exclusives en vue de céder ses parts dans Aviva France et dans l'**UFF**.

Du côté des mouvements opérés sur le portefeuille, il faut principalement relever l'initiation de deux nouvelles lignes : nous avons profité d'un repli des cours pour prendre une position dans le groupe **Technip Energies** : issue d'un scission en février du groupe *Technip FMC*, cette société d'ingénierie se focalise sur les projets de transition énergétique, comme ceux fondés sur le gaz naturel ou encore l'hydrogène. Sa valorisation nous a semblé bien raisonnable en regard du potentiel de son très solide carnet de commandes (17,8 milliards d'Euros).

Un autre investissement a été réalisé dans le groupe **Vilmorin**, quatrième semencier mondial, dont le statut boursier semble enfin re-devenir plus attrayant, après une période de cinq ans d'investissements soutenus et de contexte de marchés finaux moins porteurs, qui ont significativement détérioré sa marge opérationnelle historique.

En avril, des prises de bénéfices ont notamment été réalisées en **M6** et en **Trigano**. La ligne en **Maurel & Prom** a été soldée.

Pour ce qui concerne l'avenir, les valorisations des marchés deviennent mécaniquement un peu plus exigeantes à la faveur des hausses des cours actuelles. Pour autant, les résultats du premier trimestre des sociétés cotées se sont révélés être très solides, car les entreprises se sont finalement bien adaptées aux nouvelles conditions économiques. Cette situation devrait pouvoir encore se poursuivre un peu, avec la réouverture graduelle des économies et l'arrivée progressive de certains plans de relance. En outre, malgré la forte inflation de certaines matières premières, plusieurs autres éléments « mécaniques » peuvent doper les prochains résultats semestriels : à court terme, des « effets de base » très faciles au deuxième trimestre, renforcés par un nombre de jours ouvrés cette année très favorable aux entreprises, mais aussi des effets devises progressivement moins pénalisants, ainsi que des taux de fiscalité encore réduits cette année.

Vous pouvez consulter l'ensemble des documents réglementaires (notamment nos politiques de sélection des intermédiaires financiers et de prévention/gestion des conflits d'intérêts), DICI et Prospectus sur notre site internet www.hmgfinance.com.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.