

Notation Morningstar
★★★★★

Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter 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
FR0007430806

Durée de Placement
Recommandée
Minimum 5 ans

Valorisation
Quotidienne

Lancement
le 26 octobre 1987

Frais de Gestion
1,50% TTC

Droits d'entrée
Maximum 3% TTC

Souscription Initiale
1 part

Dépositaire :
CACEIS Bank

Valorisateur :
CACEIS Fund Administration

Commissaire
aux Comptes
KPMG Audit

Valeur liquidative de la part

Au 29/03/2019

1 366,38 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 29/03/2019

119 038 939,27 €

HMG DÉCOUVERTES – Part D

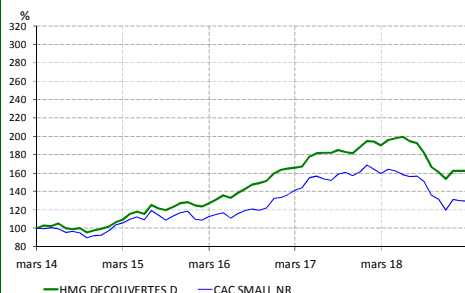
mars 2019

Objectif de gestion

L'objectif de gestion du FCP est de réaliser une performance supérieure à celle des marchés d'actions français, en investissant essentiellement dans des sociétés de petites capitalisations.

Informations complémentaire: 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.

Performances



Performances nettes en %	1 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes D	0,2	5,7	-14,5	27,8	62,7
CAC Small NR	-0,4	8,4	-18,8	14,7	29,4
Ecart	0,6	-2,7	4,3	13,1	33,3

Classement Morningstar centile

Par année civile en %	2014	2015	2016	2017	2018
HMG Découvertes D	13,2	29,3	24,4	18,1	-18,4
CAC Small	8,4	28,7	11,3	22,1	-26,0

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,84
Volatilité HMG Découvertes D	11,0%
Volatilité CAC Small NR	14,3%
Tracking Error	6,9%

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 HMC 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

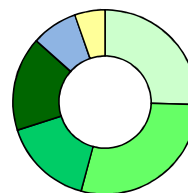
IGE PLUS XAO	8,7%	NRJ GROUP	2,9%
GAUMONT	6,3%	MAUREL & PROM	2,8%
PISCINES DESJOYAUX	4,8%	MALTERIES FRANCO-BELGES	2,7%
EXPLOSIFS PRODUITS CHIMIQUES	3,9%	CS COMMUNICATION ET SYSTEMES	2,6%
LE BELIER	3,3%	SCOR SE REGROUPEMENT	2,4%

Par type de marché



Actions Françaises	85,8%
Actions Etrangères	0,6%
OPCVM actions	8,1%
FCPR/non coté	0,1%
Liquidités	5,3%

Par taille de capitalisation



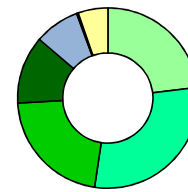
Inférieur à 150M€	25,5%
De 150 M€ à 500 M€	28,7%
De 500M€ à 1Md€	19,9%
Supérieur à 1 Md€	16,5%
OPCVM actions	8,1%
Liquidités	5,3%

Par secteur d'activité



Technologies de l'Information	28,4%
Services aux Collectivités	3,5%
Industrie	12,9%
Biens de Consommation de Base	5,9%
Matériels	4,1%
Consommation Discrétionnaire	14,6%
Santé	5,0%
Énergie	3,7%
Finance	7,0%
Télécommunications	1,3%
OPCVM actions	8,1%
FCPR/Non coté	0,3%
Liquidités	5,3%

Par concept de gestion



Retournement	23,1%
Croissance méconnue	29,2%
Croissance régulière	21,8%
Croissance reconnue	12,2%
OPCVM actions	8,1%
FCPR/Non coté	0,3%
Liquidités	5,3%

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 : FR413819856540 - contact@hmgfinance.com

Performances nettes en %	1 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes D	0,2	5,7	-14,5	27,8	62,7
CAC Small NR	-0,4	8,4	-18,8	14,7	29,4
Ecart	0,6	-2,7	4,3	13,1	33,3

Classement Morningstar centile

Commentaire du mois de mars

Poursuite de la stabilité de la performance de la valeur liquidative de la part D de HMG Découvertes en ce mois de mars (+0,2%), au sein d'un marché des petites et moyennes valeurs qui prolonge sa légère consolidation (CAC Small NR -0,4%). A contre tendance, les grandes valeurs (CAC 40 NR +2,2%) continuent d'être plus favorisées, sans doute aidées par la forte baisse des taux d'intérêt (le taux de rendement de l'obligation de l'Etat français à 10 ans est ainsi passé en un mois de 0,58% à 0,32% !), qui les stimule plus directement.

Du côté des bonnes performances de mars, il faut tout d'abord citer notre ligne dans l'équipementier automobile (étriers de freins en aluminium) **Le Bélier**, dont le cours de bourse a gagné 14,9%, avec la confirmation de belles perspectives (objectif de 400 millions d'Euros de C.A. en 2020) malgré des marchés très perturbés. Le cours de l'action du leader mondial des solutions de paiement **Ingenico** s'est apprécié (+7,8%) dans un contexte sectoriel animé par de nouvelles fusions-acquisitions (*FIS/Worldpay*).

Notre récent investissement dans la société du groupe familial *Mulliez* qui développe et exploite des parcs d'énergies renouvelables (éoliens, solaires), **Volitalia**, a porté ses fruits (+7,4%) avec une publication qui montre l'accélération du développement de son portefeuille de projets (aidé par l'acquisition en 2016 de la société *Martifer Solar*). Enfin, le cours de la société de conseil en technologies **CS Communication & Systèmes** a gagné 6,7% à la suite de la publication de son activité trimestrielle, qui a surtout montré une excellente dynamique des prises de commandes (notamment à la faveur du gain du contrat de modernisation du système de radiocommunication sol-air du contrôle aérien militaire français).

En mars, peu de replis significatifs parmi les lignes du portefeuille: **Pierre & Vacances** (-9,8%) ou **UFF** (-8,9%) ont vu leur cours baisser, sans nouvelles spécifiques. Malgré une publication très correcte (activité en hausse organique de 2% sur ce trimestre-clé, qui représente 42% de l'activité annuelle), le cours de l'action de la société de logiciels de simulation **ESI Group** a lâché 7,4%.

En ce qui concerne les achats opérés sur le portefeuille, outre **Volitalia**, nous avons notamment renforcé nos lignes dans le champion français de la logistique contractuelle **ID Logistics**, dans le spécialiste en solutions marketing **HighCo**, que nous continuons de juger très décoté en regard de la transformation de son profil, ainsi que dans la société **Mersen** (produits de protection électrique) dont certains nouveaux marchés finaux (semiconducteurs *SiC*, véhicules électriques, miroirs lasers,...) sont de nature à rendre cette belle entreprise moins sensible à la conjoncture, que par le passé.

Une petite ligne, plutôt contrariante, a été constituée dans le leader de l'industrie des câbles **Nexans**, reflétant notre confiance dans la nouvelle équipe de direction et son tout récent plan stratégique "*New Nexans*".

Au vu de leur parcours boursier, nous avons pris des bénéfices dans **Soitec**, et dans la société de conseil en transformation numérique **Devoteam**.

Au terme de ce premier trimestre, nous continuons de maintenir notre prudence habituelle dans notre sélection de valeurs, quand bien même les messages de la « micro-économie » demeurent positifs, les sociétés cotées rencontrées faisant plus état de difficultés d'exécution (manque de ressources humaines, hausse des coûts des matières premières, de l'énergie et des frais de logistique,...) que d'inquiétudes sur les perspectives de leurs marchés.