

Notation Morningstar
★★★★★

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
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 30/10/2020
1 364,25 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/10/2020
85 596 427,90 €

HMG DÉCOUVERTES – Part D

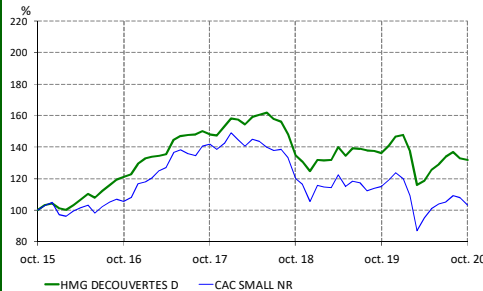
octobre 2020

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 indiciel, 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 D | -0,9 | -10,2 | -3,3 | -11,1 | 31,7 |
| CAC Small NR | -4,2 | -16,5 | -10,3 | -27,3 | 3,2 |
| Écart | 3,4 | 6,3 | 7,0 | 16,2 | 28,5 |

| Par année civile en % | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
|-----------------------|------|------|------|-------|------|
| HMG Découvertes D | 29,3 | 24,4 | 18,1 | -18,4 | 17,4 |
| CAC Small | 28,7 | 11,3 | 22,1 | -26,0 | 17,2 |

| Statistiques de risque sur 3 ans | |
|----------------------------------|-------|
| Ratio de Sharpe | -0,15 |
| Volatilité HMG Découvertes D | 15,3% |
| Volatilité CAC Small NR | 20,1% |
| Tracking Error | 8,3% |

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.

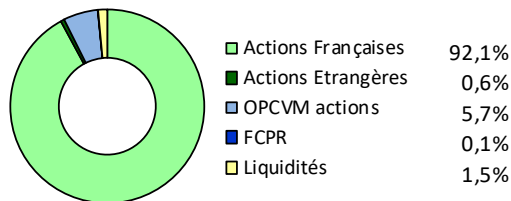


Répartition du Portefeuille

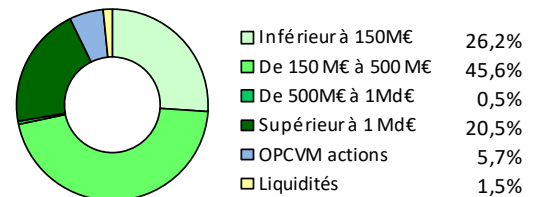
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

| | | | |
|-----------------------|------|------------------------------|------|
| PISCINES DESJOYAUX | 6,6% | EXPLOSIFS PRODUITS CHIMIQUES | 4,1% |
| GAUMONT | 6,1% | CS Group SA | 4,0% |
| IGE PLUS XAO | 6,0% | MALTERIES FRANCO-BELGES | 3,8% |
| NRJ GROUP | 5,6% | AXWAY SOFTWARE | 3,5% |
| UNION FIN.FRANCE BANQ | 4,2% | GROUPE LDLC SA | 3,4% |

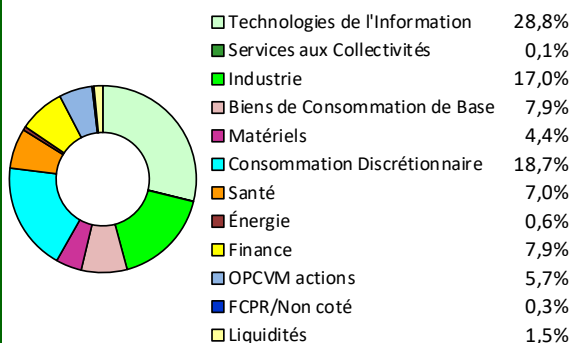
Par type de marché



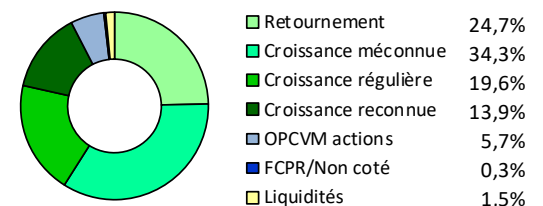
Par taille de capitalisation



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 : FR413819856540 - contact@hmgfinance.com

| Performances nettes en % | 1 mois | 2020 | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|--------------------------|--------|-------|-------|-------|-------|
| HMG Découvertes D | -0,9 | -10,2 | -3,3 | -11,1 | 31,7 |
| CAC Small NR | -4,2 | -16,5 | -10,3 | -27,3 | 3,2 |
| Ecart | 3,4 | 6,3 | 7,0 | 16,2 | 28,5 |

Commentaire du mois d'octobre

Nouveau mois de repli des marchés boursiers en octobre, avec la persistance plus marquée que prévu de la crise sanitaire du Covid-19. Petites et grandes valeurs baissent à l'unisson (CAC Small NR -4,2%, CAC40 NR -4,4%), mais la valeur liquidative du FCP HMG Découvertes D ne corrige que de -0,9%.

Ce mois-ci, c'est encore la position dans le spécialiste du *e-commerce* de produits électroniques **LDLC** qui contribue le plus positivement à la performance mensuelle. La hausse de 26% de son cours reflète une nouvelle révision haussière de ses perspectives, fondée sur le maintien d'une croissance organique soutenue, liée aux besoins, devenus désormais structurels, d'équipement des ménages et des entreprises, mais aussi des « *gamers* » les plus passionnés (au moment où sortent de nouvelles et très attendues cartes graphiques).

Soulignons, par ailleurs, les parcours favorables du leader de l'assurance-crédit **Coface** (+12,2%) dans le sillage de la publication de ses résultats (qui dévoilent le vaste besoin d'assurance-crédit dans le contexte économique actuel), de l'éditeur de logiciels **IGE+XAO** (+6,3%) favorisé par des perspectives de croissance positive au 4ème trimestre, ou encore d'un autre éditeur, **Axway** (+5,8%), cette fois spécialisé en logiciels d'infrastructures pour les échanges de fichiers, dont l'activité en mode de facturation dit *SaaS* confirme son succès (+63%).

En ce qui concerne les performances négatives, on peut noter le repli du casinotier **Partouche** (-17%), logiquement affecté par la reprise du confinement. Certaines plus grandes capitalisations (**Nexans**, **Trigano**, **Lagardère**, **Alstom**) ont aussi accusé des replis s'établissant entre 15,9 et 9,5%, sans qu'il n'y ait pour autant eu de publications spécifiques à ces sociétés.

Au titre des mouvements opérés sur le portefeuille en octobre, relevons des renforcements en **Coface** (avant sa belle publication), en **Eurofins Scientific** ou en **Somfy**. Nous avons aussi complété notre ligne en **Envea**, magnifique petite société spécialisée dans la mesure de la qualité de l'air. **Envea** fait actuellement l'objet d'une OPA de la part de fonds conseillés par *The Carlyle Group*, mais nous comptons néanmoins conserver précieusement nos actions de cette intéressante société, au moment où l'intérêt pour les sociétés de son secteur est devenu particulièrement marqué.

Des profits partiels ont été pris en **MGI Digital Graphic** dont le cours a été soutenu par un nouveau renforcement au capital du japonais *Konica Minolta* (avec une prime de 55% sur le cours de bourse !). La ligne en **Boiron** a été soldée.

L'avenir économique et boursier offre actuellement une visibilité limitée. Pour autant, nous conservons un prudent optimisme : au premier semestre, les entreprises cotées du portefeuille sont parvenues (pour la plupart) à maintenir un très honnête niveau de rentabilité, alors même qu'elles subissaient un strict confinement des populations de presque deux mois. La qualité de gestion de nos entreprises (excellente maîtrise des charges) renforcée parfois, il est vrai, par les nombreuses mesures de soutien apportées par les pouvoirs publics, devrait leur permettre de continuer à résister, quand bien même cette crise sanitaire prendrait finalement bien plus de temps à se résorber (comme c'est ce que nous observons au moment où nous écrivons ces lignes).