

Éligible au PEA-PME

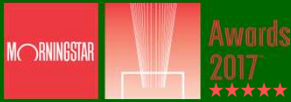
Objectif de gestion

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, CIIA Depuis le 3 septembre 2012

FCP de droit français
Parts de Capitalisation

Catégorie AMF
Actions Françaises

Éligible PEA et PEA-PME

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
3% maximum

Souscription Initiale
1 part

Dépositaire : CACEIS

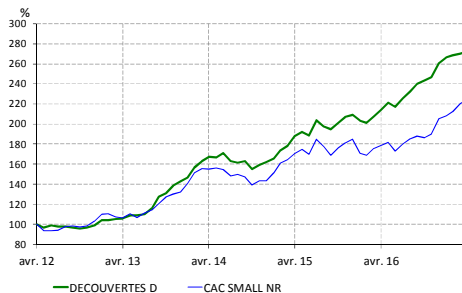
Valorisateur : CACEIS

Commissaire
aux Comptes
KPMG

Valeur liquidative
Au 28/04/2017
1 404,71 €

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

Performances



Performances en %	1 mois	2017	1 an	3 ans	10 ans
Découvertes D	0,8	4,6	27,5	62,6	88,2
CAC Small NR	1,8	9,0	25,5	44,7	37,0
Ecart	-1,0	-4,4	2,0	17,9	51,2
Classement Morningstar centile	89	94	39	16	25

Par année civile en %	2012	2013	2014	2015	2016
Découvertes D	6,7	44,8	13,2	29,3	24,4
CAC Small	11,7	28,5	8,4	28,7	11,3

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	1,69
Volatilité Découvertes D	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

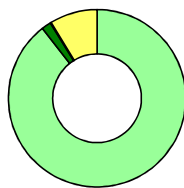


Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

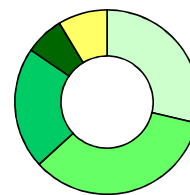
CEGID GROUP	7,0%	MAUREL & PROM	3,4%
GAUMONT	4,4%	EXPLOSIFS PRODUITS CHIMIQUES	3,4%
PISCINES DESJOYAUX	4,4%	SES IMAGOTAG SA	3,2%
GROUPE GUILLIN	3,5%	IPSEN	3,2%
PERRIER INDUSTRIE (GERARD)	3,4%	IPSOS	3,1%

Par type de marché



Actions Françaises	89,4%
Actions Etrangères	1,7%
FCPR	0,2%
Liquidités	8,7%

Par taille de capitalisation



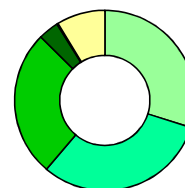
Inférieur à 150M€	28,7%
De 150 M€ à 500 M€	34,5%
De 500M€ à 1Md€	21,3%
Supérieur à 1 Md€	6,8%
Liquidités	8,7%

Par secteur d'activité



Technologies de l'Information	35,5%
Services aux Collectivités	3,8%
Industrie	10,2%
Biens de Consommation de Base	6,4%
Matériels	6,9%
Consommation Discrétionnaire	13,3%
Santé	7,1%
Télécommunications	0,2%
Énergie	4,3%
Finance	3,4%
FCPR/Non coté	0,3%
Liquidités	8,7%

Par concept de gestion



Retournement	29,8%
Croissance méconnue	31,3%
Croissance régulière	26,2%
Croissance reconnue	3,7%
FCPR/Non coté	0,3%
Liquidités	8,7%

Découvertes - Part D

avril 2017

Performances en %	1 mois	2017	1 an	3 ans	10 ans
Découvertes D	0,8	4,6	27,5	62,6	88,2
CAC Small NR	1,8	9,0	25,5	44,7	37,0
Ecart	-1,0	-4,4	2,0	17,9	51,2

Classement Morningstar centile

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 D) progresse de +0,83%.

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...