



# HMG DÉCOUVERTES – Part D

juillet 2024

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

Comm. mov.: 0,598% TTC

Souscription Initiale  
1 part

Dépositaire :  
CACEIS Bank

Valorisateur :  
CACEIS Fund Administration

Commissaire  
aux Comptes  
KPMG Audit

Valeur liquidative de la part  
Au 31/07/2024  
2 221,91 €

Actif Net de l'OPCVM  
Au 31/07/2024  
135 743 551,93 €

Article 8 SFDR

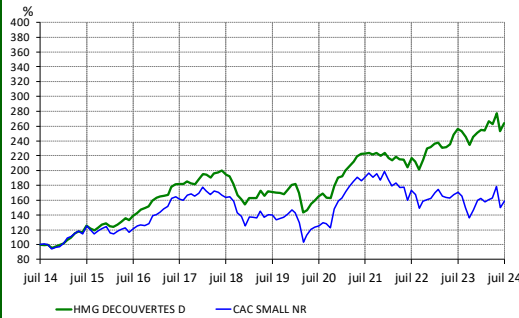
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## 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	2024	1 an	3 ans	10 ans
HMG Découvertes D	4,5	5,2	3,3	18,6	164,4
CAC Small NR	6,2	-0,3	-6,5	-16,3	59,4
Ecart	-1,7	5,6	9,8	35,0	105,0

Par année civile en %	2019	2020	2021	2022	2023
HMG Découvertes D	17,4	5,5	16,1	3,2	8,6
CAC Small	17,2	8,5	19,5	-18,2	-1,3

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,38
Volatilité HMG Découvertes D	12,8%
Volatilité CAC Small NR	20,9%
Tracking Error	11,2%

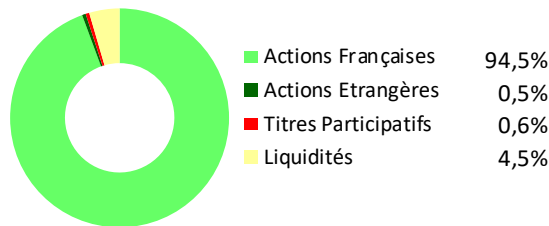
La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet www.euronext.com les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

## Répartition du Portefeuille

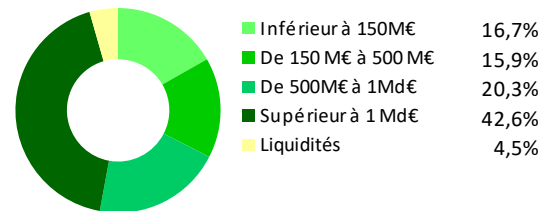
### Principales lignes du portefeuille en titres vifs

LAGARDERE SA	8,7%	ASSYTEM BRIME	3,5%
EXPLOSIFS PROD. CHI	7,8%	ELECTRICITE DE STRASBOURG	2,8%
GAUMONT SA	3,8%	CLASQUIN	2,8%
CAMBODGE NOM.	3,7%	MALTERIES FRANCO-BELGES	2,7%
NRJ GROUP	3,5%	BOLLORE SE	2,6%

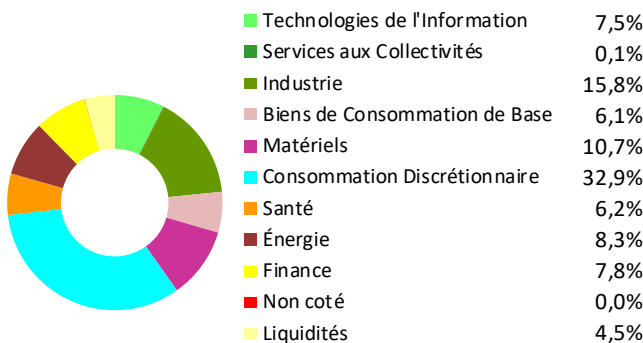
### Par type de marché



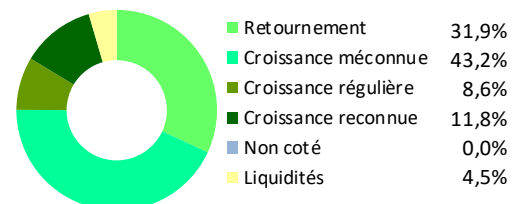
### Par taille de capitalisation



### 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° GP91017 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	2024	1 an	3 ans	10 ans
HMG Découvertes D	4,5	5,2	3,3	18,6	164,4
CAC Small NR	6,2	-0,3	-6,5	-16,3	59,4
Ecart	-1,7	5,6	9,8	35,0	105,0

## Commentaire du mois de juillet

En juillet 2024, le marché des petites et moyennes valeurs a commencé à rebondir (CAC Small NR : +6,2%) après la forte chute enregistrée au mois de juin dans le sillage des incertitudes politiques françaises. De son côté, la part du FCP HMG Découvertes s'inscrit en légère contre-performance (+4,5%) après une très bonne résistance sur l'ensemble du premier semestre.

Le mois de juillet est traditionnellement un mois fort riche en publications semestrielles des entreprises. C'est ainsi que la plupart des plus fortes progressions du portefeuille trouvent ce mois-ci leur explication au sein de publications bien accueillies, ceci parmi tous les secteurs de l'économie : parmi celles-ci, relevons en premier lieu les performances boursières de l'équipementier aéronautique **Sogeclair** (+20,2%) qui affiche un treizième trimestre de croissance continue à +9%, celle du distributeur de véhicules d'occasion **Aramis** (+12,7%) qui a dévoilé un très dynamique trimestre (+17,3%) aidé par le contexte de normalisation des prix des véhicules, celle de l'ingénieur pour le GNL **GTT** (+11,9%) avec un envol de ses facturations semestrielles (+66%), celle du groupe **Dassault Aviation** (+9,7%) dont l'activité en progression de 10,6% ne semble pas être autant affectée que celle de son grand confrère *Airbus* par les déconvenues de leur chaîne de fournisseurs, ou enfin celle du groupe **Lagardère** (+8,7%) favorisée par une excellente activité au second trimestre (+11,1%), notamment dans les boutiques d'aéroports en Europe.

Dans deux secteurs actuellement très peu porteurs, la promotion immobilière et les semi-conducteurs, **Altarea** et **Soitec** ont vu leurs cours de bourse progresser de respectivement +20,8% et +14,5% avec l'espoir que leur activité ait enfin atteint le point bas avant de pouvoir se redresser.

En ce qui concerne les replis notables enregistrés sur le portefeuille en juillet, on peut seulement souligner la baisse du cours du réassureur **Scor** (-16,3%) qui persiste à souffrir d'engagements conclus sous une précédente équipe de direction, ainsi que les baisses de cours de deux valeurs de consommation : **Maisons du monde** (-9,4%) pénalisée par l'attentisme des consommateurs (activité en repli de 8,9% au deuxième trimestre) et **Fnac** malgré un bon deuxième trimestre (+0,8%), mais dont le cours de bourse est sous pression (-6,8%) en raison d'arbitrages liés à l'OPA que lance **Fnac** sur son concurrent italien *Unieuro*.

Côté renforcements, deux lignes du secteur des médias ont notamment été complétées : **NRJ** après des ventes à bon compte réalisées avant la non présélection de la candidature de la chaîne TNT *NRJ12* par *l'Arcom*, et **Bolloré** après la baisse de son cours qui a suivi celle du cours de sa participation dans *Universal Music Group*. Nous avons aussi profité de la chute du cours de l'action **Scor** pour renforcer cette ligne alors qu'un dividende stable devrait pouvoir être maintenu, ce qui assurerait un rendement approchant les 10%.

Une nouvelle ligne en **Exosens** est entrée dans le portefeuille : il s'agit ici de jouer la dynamique des marchés de l'électronique de défense, via le leader incontesté de plusieurs niches de marchés que sont par exemple les équipements de vision nocturne ou de détection de signaux optiques.

Quelques profits partiels ont été pris sur le distributeur d'énergies **Rubis**, tandis que les lignes dans les sociétés de conseil informatique **Aubay** et **Sopra** étaient soldées, et que la position dans la société **Believe** (contenus musicaux) était apportée à l'OPA.