



HMG DÉCOUVERTES – Part D

janvier 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. mouv.: 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 31/01/2024
2 142,13 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 31/01/2024
117 634 392,14 €

Article 8 SFDR

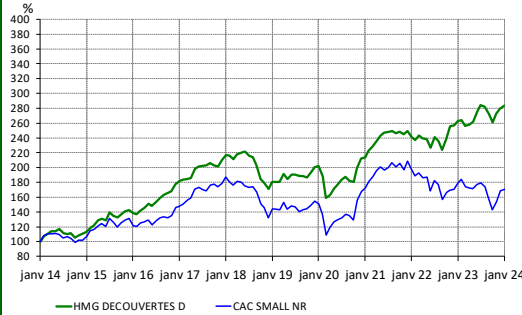
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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	1,4	1,4	7,8	32,7	183,2
CAC Small NR	1,6	1,6	-4,5	-0,5	71,1
Ecart	-0,1	-0,1	12,3	33,2	112,1

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	0,83
Volatilité HMG Découvertes D	11,0%
Volatilité CAC Small NR	18,2%
Tracking Error	10,3%

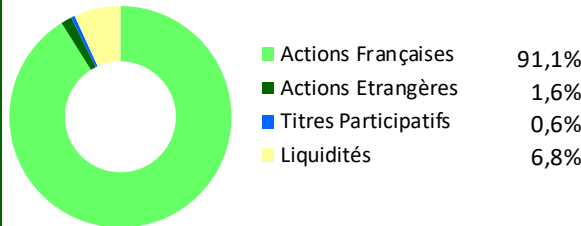
La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet www.euronext.com les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée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

Répartition du Portefeuille

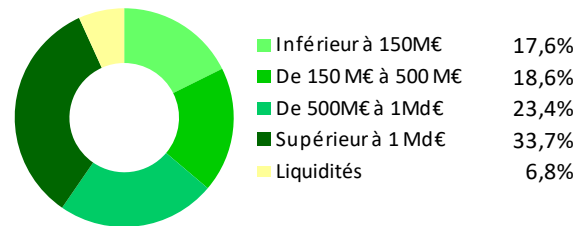
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

LAGARDERE SA	7,3%	CAMBODGE NOM.	3,5%
EXPLOSIFS PROD. CHIM.	7,1%	MALTERIES FRANCO-BELGES	3,3%
AXWAY SOFTWARE	6,5%	SODEXO	3,1%
GAUMONT	4,8%	CLASQUIN	2,8%
NRJ GROUP	4,1%	SCOR SE	2,6%

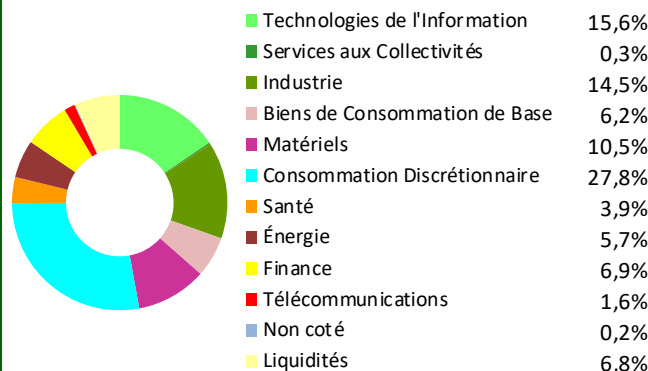
Par type de marché



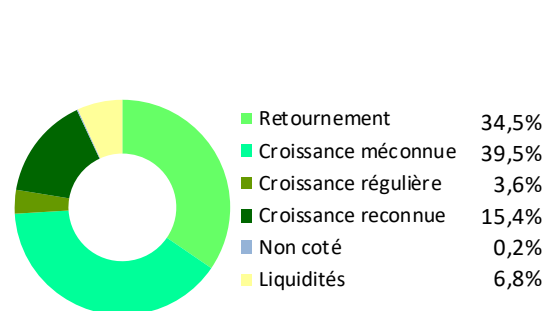
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



Performances nettes en %	1 mois	2024	1 an	3 ans	10 ans
HMG Découvertes D	1,4	1,4	7,8	32,7	183,2
CAC Small NR	1,6	1,6	-4,5	-0,5	71,1
Ecart	-0,1	-0,1	12,3	33,2	112,1

Commentaire du mois de janvier

Le FCP HMG Découvertes a enregistré en janvier une légère progression (+1,4%) de sa valeur liquidative, parfaitement en ligne avec celle de l'indice CAC Small NR (+1,6%)

Compte tenu du fait que la plupart des entreprises communiquent leurs résultats essentiellement entre mi-février et avril, seules trois sociétés du portefeuille ont vu leur cours progresser à la suite des toutes premières publications d'activité : la **Française des Jeux** (+14,6%) après avoir vu son chiffre d'affaires croître de 7,1% au dernier trimestre (et aussi avec l'annonce de l'audacieuse acquisition à bon compte de *Kindred*, opérateur de *Unibet*), le groupe casinotier **Partouche** (+14%) avec une belle progression de sa rentabilité annuelle (+18%) sur ce groupe désormais désendetté, ce qui permettra la poursuite de la reprise du service d'un dividende en mars, et l'éditeur de logiciels professionnels **Axway** (+12,5%) qui a annoncé que ses premiers calculs laissaient apparaître une activité de fin d'année très robuste permettant un important relèvement de sa prévision de marge opérationnelle pour 2023.

Sans qu'il s'agisse de résultats, les cours des groupes de médias **Vivendi** (+8%) et **NRJ** (+7,4%) ont respectivement été portés, d'une part, par la confirmation du projet de scission (cette fois en quatre entités, ce qui d'une certaine manière renforcera la nécessité de racheter les minoritaires de **Lagardère**, une forte conviction du portefeuille) et d'autre part, par l'annonce de la poursuite d'excellentes audiences des antennes du groupe (désormais écoutées chaque jour par 10,1 millions de Français).

En ce qui concerne les replis enregistrés en janvier sur le portefeuille, soulignons essentiellement celui du spécialiste des accessoires pour jeux vidéo de simulation **Guillemot** (-20,8%) dont les ventes au dernier trimestre ont été inférieures aux espoirs du marché, et celui du spécialiste en marketing digital **HighCo** (-20%) de nouveau impacté par les incertitudes d'un de ses clients, le groupe *Casino*.

Sur le mois, de nombreuses positions ont été renforcées, qu'il s'agisse de plus grandes valeurs comme le groupe d'ingénierie **Technip Energies**, le producteur d'énergies renouvelables **Neoen**, ou bien **Lagardère** que l'on ne présente plus ici ! Côté moyennes capitalisations, les lignes dans le groupe toulousain de conseil en conception aéronautique **Sogeclair** (alors qu'il vient d'annoncer un onzième trimestre consécutif de croissance organique), en **Axway** ou en **Malteries Franco-Belges**, ont notamment été complétées.

Deux lignes déjà auparavant détenues dans le fonds ont été ré-initiées : celle dans le groupe de conseil informatique **Sopra**, dont l'activité devrait pouvoir être favorisée par sa forte spécialisation sur certains secteurs particulièrement porteurs comme celui de l'aéronautique-défense, ainsi que celle dans l'éditeur de logiciels **Lectra**, acheté lors d'un creux de marché en janvier provoqué par la dégradation d'opinion d'un analyste financier.

Des profits partiels ont été pris sur les lignes **Dassault Systèmes** (logiciels industriels) avant son récent repli, en **Française des Jeux** (après sa belle publication), ou en **GTT** (ingénierie pour le GNL). La ligne **ESI Group** (logiciels de simulation) a été soldée lors du retrait obligatoire consécutif à l'offre publique d'achat.