



HMG DÉCOUVERTES – Part D

juin 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 28/06/2024
2 126,06 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 28/06/2024
134 349 650,81 €

Article 8 SFDR

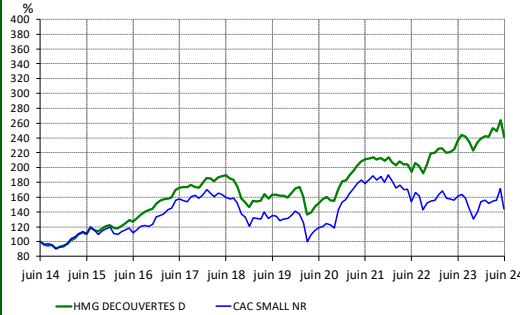
Objectif de gestion

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

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	-8,8	0,7	1,9	13,9	140,8
CAC Small NR	-15,7	-6,2	-10,6	-19,3	44,2
Ecart	7,0	6,8	12,5	33,2	96,6

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	0,28
Volatilité HMG Découvertes D	12,6%
Volatilité CAC Small NR	20,6%
Tracking Error	11,2%

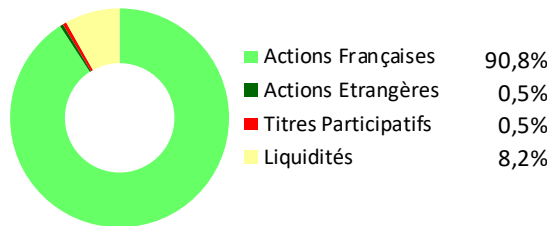
La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet www.euronext.com les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée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

Répartition du Portefeuille

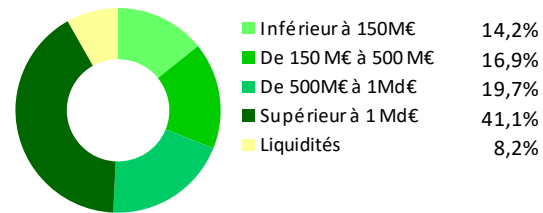
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

LAGARDERE SA	8,1%	CAMBODGE NOM.	3,6%
EXPLOSIFS PROD. CHI	6,7%	ELECTRICITE DE STRASBOURG	3,2%
BELIEVE SAS	4,0%	NRJ GROUP	3,2%
ASSYTEM BRIME	3,8%	CLASQUIN	2,7%
GAUMONT SA	3,7%	MALTERIES FRANCO-BELGES	2,7%

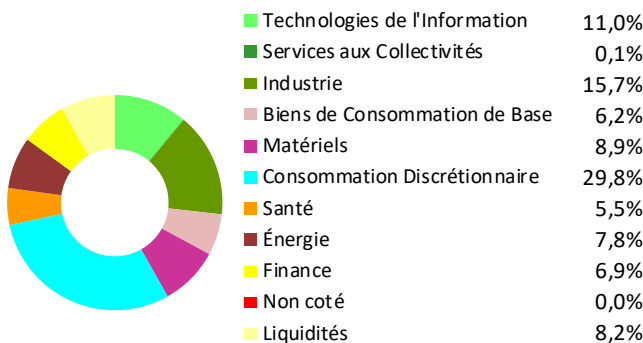
Par type de marché



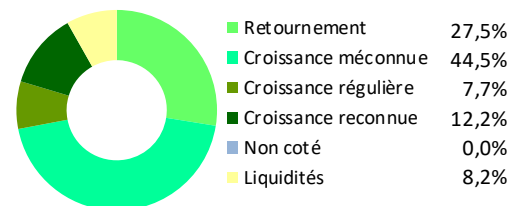
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



Performances nettes en %	1 mois	2024	1 an	3 ans	10 ans
HMG Découvertes D	-8,8	0,7	1,9	13,9	140,8
CAC Small NR	-15,7	-6,2	-10,6	-19,3	44,2
Ecart	7,0	6,8	12,5	33,2	96,6

Commentaire du mois de juin

Le premier semestre 2024 se clôture avec un marché des petites et moyennes valeurs finalement encore sous pression : l'indice CAC Small NR perd 6,2%, pénalisé par une effroyable performance de ce mois de juin (-15,7%) qui s'explique par le climat de forte incertitude provoqué par les élections législatives anticipées. Dans ce contexte, la part D du FCP HMG Découvertes se révèle être de nouveau fort résistante avec une progression semestrielle de +0,7%.

Sur le mois, les plus fortes baisses de cours au sein du portefeuille ne s'expliquent pas par les publications des entreprises, mais seulement par l'intensité des flux vendeurs qui ont été particulièrement appuyés sur certaines valeurs peu liquides comme **Prodways** (-28,8%, imprimantes 3D) ou **Chargeurs** (-28,4%, films de protection des surfaces), ou encore sur des valeurs qui ont une exposition de leur activité plutôt domestique, comme **Maisons du Monde** (-23,1%, distribution spécialisée, dont 54% en France), **Esso** (-17,5%, raffinage, dont 86% en France), **Altarea** (-15,2%, foncière et promoteur, à 99% en France) ou **Aubay** (-17%, service informatique, à 53% en France).

De nombreuses opérations ont été réalisées pour profiter de la forte volatilité des cours de bourse sur ce mois de juin.

Côté renforcements, les positions en **Prodways** et **Chargeurs** ont été naturellement complétées compte tenu du repli de leurs cours. Certaines valeurs de grande qualité comme **Spie** (ingénierie des réseaux), **Groupe M6** ou **Lagardère** ont aussi été renforcées dans l'idée que certaines réformes envisagées ne pourraient que difficilement aboutir. Enfin, des positions sur des entreprises dont l'activité est particulièrement internationale ont été complétées, à l'instar de l'éditeur de logiciels **Linedata**, de l'équipementier aéronautique **Sogeclair**, ou du distributeur **Rubis**.

Une seule nouvelle ligne est entrée dans le portefeuille ce mois-ci : il s'agit du retour de **Soitec**, société de semi-conducteurs que nous connaissons bien pour l'avoir détenue jusqu'en juin 2023. Il s'agit ici de parier sur la reprise à court ou moyen terme du principal marché de ses clients, celui des smartphones, après deux années particulièrement difficiles.

Quelques profits partiels ont notamment été pris sur des valeurs de consommation discrétionnaire, comme **Piscines Desjoyaux**, **Voyageurs du Monde** ou **Groupe Seb** (ces deux dernières lignes étant soldées). Plusieurs autres positions ont aussi été soldées : **Neoen** (énergies renouvelables) car la finalisation de l'OPA demeure encore fort lointaine (2025), ou des valeurs dépendantes des cycles d'investissements des clients, comme **Exel industries** (clients liés à l'agriculture et l'automobile), **Lectra** (textile et automobile) et **Mersen** (industrie dite lourde, énergie, électronique).