



HMG DÉCOUVERTES – Part D

août 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 30/08/2024

2 228,51 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/08/2024

137 408 887,00 €

Article 8 SFDR

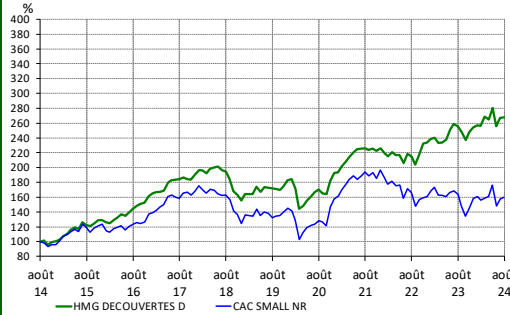
Objectif de gestion

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	0,3	5,5	4,6	18,3	167,7
CAC Small NR	1,3	0,9	-2,2	-17,6	59,7
Ecart	-1,0	4,6	6,9	35,9	108,0

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	0,36
Volatilité HMG Découvertes D	12,8%
Volatilité CAC Small NR	20,9%
Tracking Error	11,1%

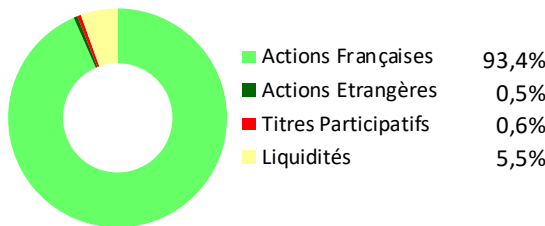
La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet www.euronext.com les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas de performances futures. La volatilité est calculée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

Répartition du Portefeuille

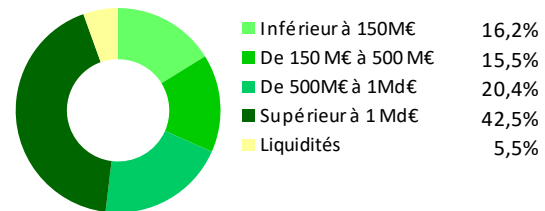
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

LAGARDERE SA	8,7%	NRJ GROUP	3,4%
EXPLOSIFS PROD. CHI	7,7%	ELECTRICITE DE STRASBOURG	2,9%
CAMBODGE NOM.	3,8%	IMERYS SA	2,8%
GAUMONT SA	3,7%	MALTERIES FRANCO-BELGES	2,8%
ASSYTEM BRIME	3,6%	CLASQUIN	2,8%

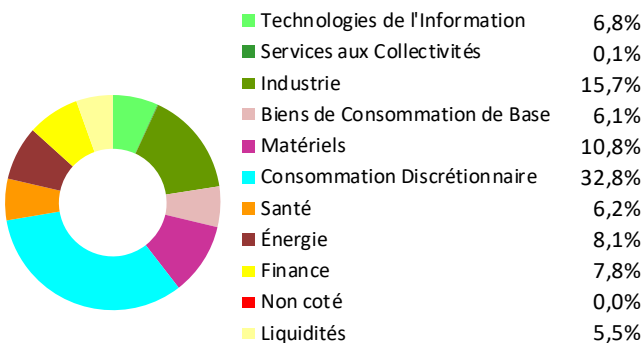
Par type de marché



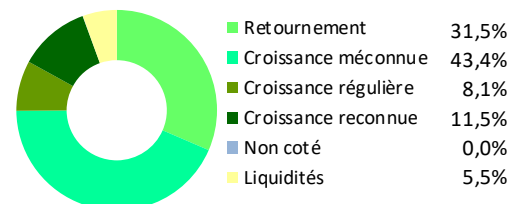
Par taille de capitalisation



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	0,3	5,5	4,6	18,3	167,7
CAC Small NR	1,3	0,9	-2,2	-17,6	59,7
Ecart	-1,0	4,6	6,9	35,9	108,0

Commentaire du mois d'août

Après un début de mois sous tension, le mois boursier d'août s'est finalement révélé être plutôt calme avec une progression de 1,3%, identique entre les *smallcaps* et les plus grandes valeurs. De son côté, la valeur liquidative de la part d'HMG Découvertes (part D) a été assez stable, avec un gain mensuel de 0,3%.

Comme chaque année, au mois d'août, il ne faut pas rechercher d'explications des performances individuelles des lignes du portefeuille parmi des annonces des entreprises, puisque celles-ci choisissent en général de communiquer soit fin juillet, soit en septembre.

Soulignons néanmoins les progressions du cours du groupe industriel **Chargeurs** (+15,5%)(films de protection des surfaces), celles dans le domaine aéronautique des cours de **Lisi** (+12%) et de **Dassault Aviation** (+4,7%), ou dans le domaine de la santé, celles de **Biomérieux** (+7,2%) et de **Philips NV** (+4,3%). Dans ces différents cas, ces évolutions boursières correspondent probablement à un rattrapage après une baisse assez prononcée en juin/juillet.

A l'inverse, on peut constater les replis des cours du groupe de raffinage **Esso** (-8,2%), ou de ceux de **Soitec** (semi-conducteurs)(-5,8%) sans raisons clairement bien identifiées.

Du côté des mouvements opérés sur le portefeuille sur le mois, on peut relever trois renforcements de positions : en **Aramis** (distribution) alors que le marché des véhicules d'occasion redevient progressivement attrayant pour les consommateurs et donc pour ce groupe, en **Maisons du Monde**, avec une valorisation devenue tellement faible (capitalisation boursière de 140 millions d'euros) que toute éclaircie dans le domaine de la consommation des ménages pourrait permettre un puissant rebond de son cours de bourse, et en **Imerys** (minéraux de spécialité) qui pourrait voir au second semestre la poursuite du redressement du volume de ses activités, ainsi que la fin de l'interminable feuilleton de son litige lié à ses anciennes activités de *talc*.

Du côté des cessions, des allègements ont été menés en **Sidetrade** (logiciels pour la gestion du poste client des entreprises), tandis que les lignes en **Piscines Desjoyaux** et en **Bonduelle** étaient soldées.