

Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DICI 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
Part C : FR0010601971

Durée de Placement Recommandée
Minimum 5 ans

Valorisation Quotidienne

Lancement fonds:
le 26 octobre 1987

Lancement part C :
le 7 mai 2008

Frais de Gestion Part C : 2,35% TTC

Droits d'entrée maximum 3% TTC

Comm. mov.: 0,598% TTC

Souscription Initiale Minimum 100€

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS Fund Administration

Commissaire aux Comptes KPMG Audit

Valeur liquidative de la part

Au 31/01/2022
248,12 €

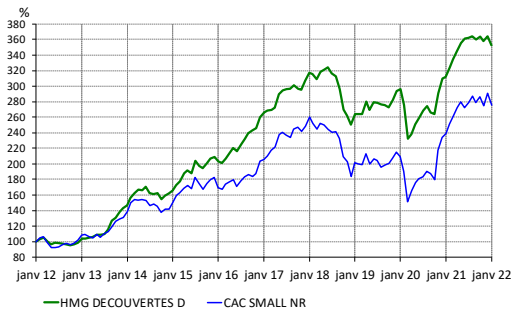
Actif Net de l'OPCVM
Au 31/01/2022
92 127 179,33 €

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	2022	1 an	3 ans	10 ans
HMG Découvertes C	-3,3	-3,3	12,0	30,2	224,5
CAC Small NR	-5,1	-5,1	15,2	36,8	175,6
Ecart	1,8	1,8	-3,2	-6,6	48,9

Par année civile en %	2017	2018	2019	2020	2021
HMG Découvertes C	17,1	-19,1	16,5	4,6	15,1
CAC Small	22,1	-26,0	17,2	8,5	19,1

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,70
Volatilité HMG Découvertes C	14,9%
Volatilité CAC Small NR	22,3%
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 de performances futures.

La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées

Profil de risque

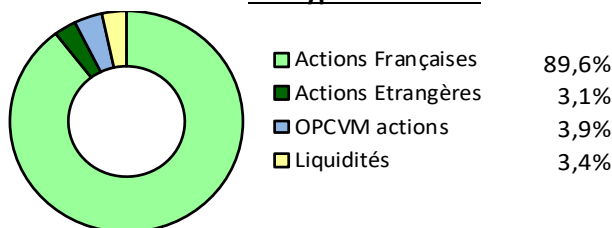


Répartition du Portefeuille

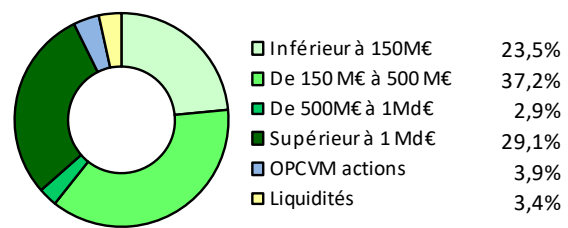
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

PISCINES DESJOYAUX	8,5%	UNION FIN.FRANCE BANQUE	4,5%
CS Group SA	6,7%	MALTERIES FRANCO-BELGES	4,3%
GAUMONT	6,1%	CAMBODGE NOM.	3,7%
EXPLOSIFS PROD. CHI	6,0%	ESI GROUP	3,4%
NRJ GROUP	4,7%	EUROFINS SCIENTIFIC	3,1%

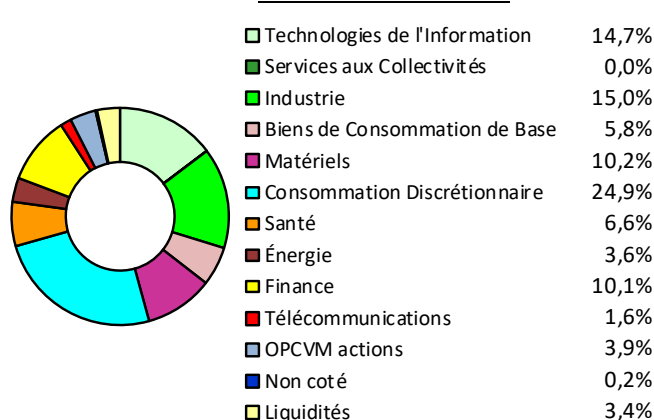
Par type de marché



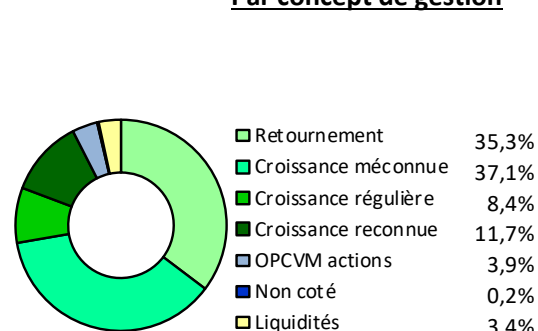
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



Performances nettes en %	1 mois	2022	1 an	3 ans	10 ans
HMG Découvertes C	-3,3	-3,3	12,0	30,2	224,5
CAC Small NR	-5,1	-5,1	15,2	36,8	175,6
Ecart	1,8	1,8	-3,2	-6,6	48,9

Commentaire du mois de janvier

Le FCP HMG Découvertes commence l'année 2022 de manière relativement résistante : au sein d'un mois de janvier marqué par des prises de profits parfois appuyées (CAC 40 NR : -2,9% ; CAC Small NR : -5,1%), la valeur liquidative du fonds se replie modérément de 3,3%.

En janvier, au sein des contributions positives des lignes du portefeuille, on peut relever la brillante progression (+20,2%) du cours du numéro un mondial de la manutention tout-terrain **Manitou**, aidée par la publication de son chiffre d'affaires annuel en croissance de 18%. Manitou a précisé avoir pu par quatre fois relever ses tarifs l'an dernier, ce qui lui permet de confirmer une hausse de sa marge opérationnelle en 2022, malgré la forte progression de ses coûts de production. Son carnet de commandes n'a jamais été aussi élevé, ce qui fait que ses capacités de production pour les 18 prochains mois sont d'ores et déjà vendues.

La société de marketing digital pour la grande distribution et les grandes marques alimentaires, **HighCo** (+12,4%), a pour sa part accru son objectif de marge et affiche une grande confiance en proposant de relever son dividende à 0,32 euro par action, soit un rendement de ... 5,8%. Outre la progression du cours d'une nouvelle ligne en **Imerys** initiée avant la hausse (+10,9%), soulignons le début de reprise du cours (+5,3%) du groupe de radios musicales **NRJ**, sans nul doute aidé par une valorisation très décotée (3,5 fois son résultat d'exploitation, compte tenu d'une trésorerie nette de dettes de 270 millions d'euros).

En ce qui concerne les replis enregistrés sur le portefeuille en janvier, il faut noter deux contre-performances : la chute (-35,1%) du cours de l'éditeur de logiciels professionnels (échanges sécurisés de fichiers) **Axway** qui a fait état d'une baisse de 13% de ses revenus au dernier trimestre, en raison de l'attentisme de ses clients dans un contexte de pénurie de personnel informatique, sans doute essentiellement aux Etats-Unis. De son côté, la société de substrats pour semi-conducteurs **Soitec** a vu son cours perdre 25,7% en raison d'un conflit entre son président et son directeur général, conduisant à la non-reconduction du mandat de ce dernier. Cette crise de gouvernance semble désormais surmontée et le marché devrait pouvoir se concentrer sur les fondamentaux de **Soitec** qui ont encore montré au dernier trimestre le maintien d'une très forte croissance (+40%).

Du côté des mouvements opérés sur le portefeuille, on peut relever l'apparition d'une nouvelle position en **Imerys**. **Imerys** se présente comme un leader mondial des minéraux de spécialités, qui devrait pouvoir remarquablement bien tirer son épingle du jeu dans le contexte actuel favorable aux fournisseurs de l'industrie. Outre sa faible valorisation (9,5 fois son résultat opérationnel, rendement de 3,1%), nous avons été attirés par la perspective d'une rotation d'actifs (la cession de ses activités « hautes-températures » pour la sidérurgie serait sur la table), celle d'une journée investisseurs permettant de redécouvrir cette société parfois complexe à analyser, et par celle plus lointaine, d'un éventuel changement d'actionnaire.

En janvier, nous avons notamment complété les positions **Altarea** (foncière et promotion, gestion d'actifs immobiliers), **NRJ**, **Partouche** (casinos) et **Axway**.

Des profits sur les lignes **GTT** (ingénierie), **Vicat** (ciments) et **ALD** (financement de flottes) ont été pris. La ligne en **Groupe Bel** (fromages) a été cédée lors du retrait obligatoire qui a suivi l'offre publique de retrait.

En ce début d'année, nous avons maintenu un grand nombre de contacts avec les entreprises cotées : malgré un mois de janvier traditionnellement pauvre en publications, nous avons déjà participé à 51 rendez-vous (tous à distance) avec les sociétés, afin de toujours mieux « coller » avec l'évolution si volatile de l'économie, particulièrement dans le contexte actuel.