

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 28/02/2022  
244,06 €

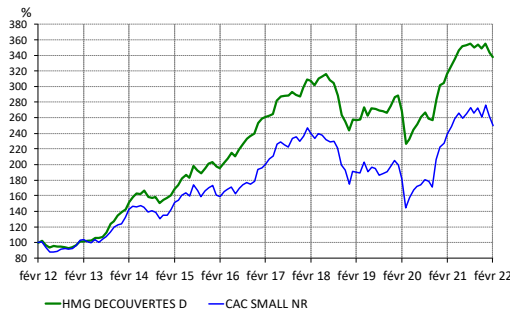
Actif Net de l'OPCVM  
Au 28/02/2022  
88 108 945,36 €

## 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	-1,6	-4,9	6,0	28,4	211,1
CAC Small NR	-4,6	-9,5	4,6	31,5	150,0
Ecart	3,0	4,6	1,4	-3,1	61,1

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	0,67
Volatilité HMG Découvertes C	15,0%
Volatilité CAC Small NR	22,6%
Tracking Error	10,5%

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

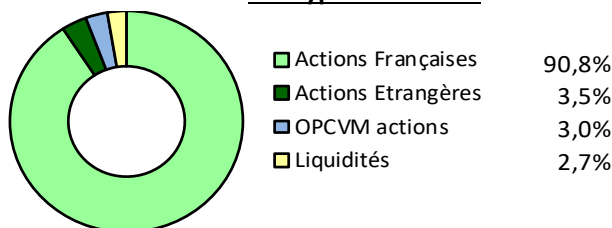


## Répartition du Portefeuille

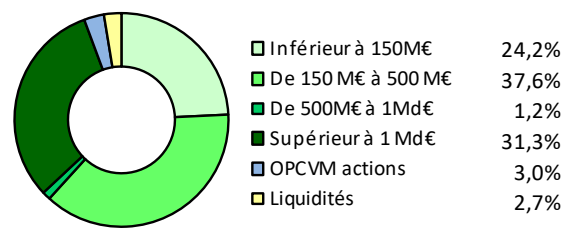
### Principales lignes du portefeuille en titres vifs

PISCINES DESJOYAUX	8,1%	NRJ GROUP	4,8%
CS Group SA	7,1%	MALTERIES FRANCO-BELGES	4,2%
GAUMONT	6,4%	CAMBODGE NOM.	3,8%
EXPLOSIFS PROD. CHI	6,1%	EUROFINS SCIENTIFIC	3,5%
UNION FIN.FRANCE BANQUE	5,1%	NEOEN SA	3,5%

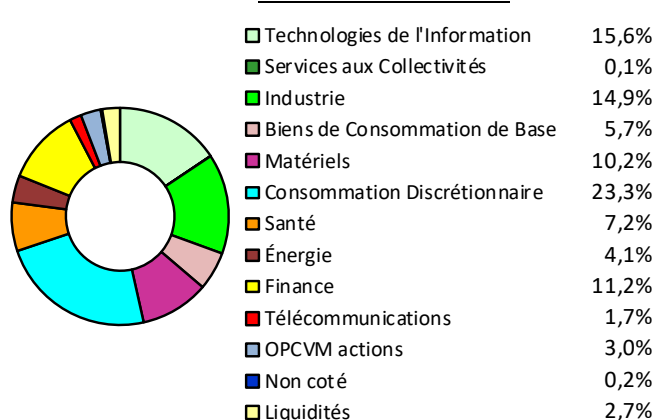
### Par type de marché



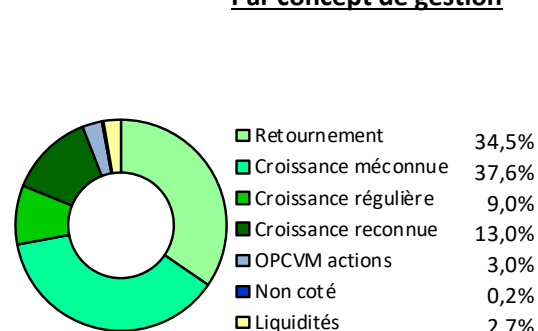
### Par taille de capitalisation



### Par secteur d'activité



### Par concept de gestion



Performances nettes en %	1 mois	2022	1 an	3 ans	10 ans
HMG Découvertes C	-1,6	-4,9	6,0	28,4	211,1
CAC Small NR	-4,6	-9,5	4,6	31,5	150,0
Ecart	3,0	4,6	1,4	-3,1	61,1

## Commentaire du mois de février

En ce début d'année, le FCP HMG Découvertes maintient un comportement plutôt résistant : alors que le conflit en Ukraine et ses nombreuses conséquences économiques a nettement pesé en février sur les indices, qu'il s'agisse des grandes valeurs (CAC 40 NR : -4,9%) ou des plus petites (CAC Small NR : -4,6%), la valeur liquidative du fonds se replie modérément de 1,6%.

En février, au sein des contributions positives des lignes du portefeuille, on peut relever le rebond (+9,7%) du cours de la société d'énergies renouvelables **Neoen** (essentiellement éolien et solaire) aidée par la publication annuelle qui a confirmé ses perspectives, et par le besoin de nombreux pays de développer ce secteur face à la dépendance actuelle aux énergies fossiles.

De son côté, le cours du spécialiste de l'épargne **UFF** a gagné 8,7% alors que la société a publié ses résultats et annoncé un dividende exceptionnel représentant un rendement au cours actuel de ... 17%. Au sein des autres publications annuelles, **Edenred** (titres-restaurants et solutions de paiement) (+7,9%) a surpris positivement le marché avec une marge opérationnelle de 34%, tandis que **GTT** (conception de membranes pour méthaniers) (+5,6%) faisait état d'un carnet de commandes record représentant presque 3 ans d'activité.

Enfin, le groupe d'édition et de commerce **Lagardère** a vu son cours s'apprécier de 5,1% avec l'annonce d'un relèvement du prix de l'OPA que **Vivendi** se propose d'offrir aux actionnaires minoritaires.

En ce qui concerne les replis enregistrés sur le portefeuille en février, plusieurs valeurs ont été affectées indépendamment de leur secteur d'activité et sans annonces spécifiques sur les entreprises concernées. Au sein de ces replis, citons seulement **Piscines Desjoyaux** (-9,2%), alors que nous avons eu confirmation ce mois-ci lors de notre déplacement à leur assemblée des actionnaires près de Saint-Etienne, à la fois des excellents fondamentaux de leur marché et de la qualité de l'équipe dirigeante.

Du côté des mouvements opérés sur le portefeuille, on peut relever quatre légers renforcements sur des valeurs excessivement pénalisées : sur la société de substrats pour semi-conducteurs **Soitec**, sur celle du leader des laboratoires d'analyse **Eurofins**, sur le groupe **Altarea** (foncière et promotion immobilière) et sur **Axway**, le spécialiste des logiciels d'échanges sécurisés de fichiers.

Une petite position en **Tarkett** a été initiée. Spécialiste mondial des revêtements de sols et de surfaces sportives, **Tarkett** est une société que nous connaissons bien pour l'avoir détenue dans le fonds jusqu'à sa cession lors de l'OPA que le conglomérat Wendel a lancée en avril 2021. Wendel s'étant renforcé cet automne dernier au point de détenir plus de 90% du capital de **Tarkett**, il serait tout à fait envisageable qu'une offre de retrait de bourse soit désormais proposée dans les prochains mois.

Des cessions partielles ont été effectuées sur les lignes **ALD** (financement de flottes) ou sur **Quadiant** (logiciels de relation client). La ligne en **Synergie** (travail temporaire) a été soldée.

Pour ce qui est des perspectives en ce début d'année, il est bien sûr très difficile de se prononcer compte tenu de la grande incertitude qui règne en Europe de l'Est. Ce qui est en revanche plus établi, c'est le maintien, comme depuis maintenant de nombreuses années, d'une grande rigueur dans la sélection des titres retenus dans le FCP HMG Découvertes.