

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 31/03/2022
249,87 €

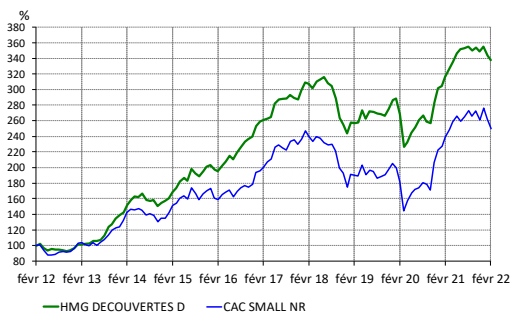
Actif Net de l'OPCVM
Au 31/03/2022
87 179 942,26 €

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
Classement Morningstar Centile	10	7	43	43	12

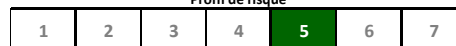
Par année civile en %	2017	2018	2019	2020	2021
HMG Découvertes C	17,1	-19,1	16,5	4,6	15,
CAC Small	22,1	-26,0	17,2	8,5	19,

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

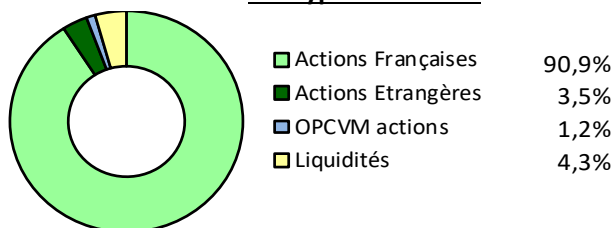


Répartition du Portefeuille

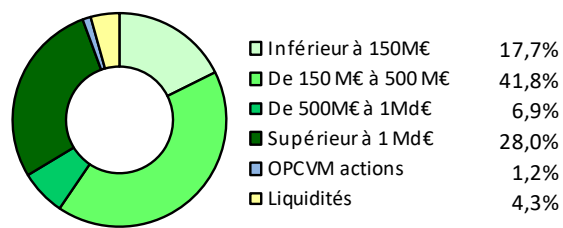
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

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

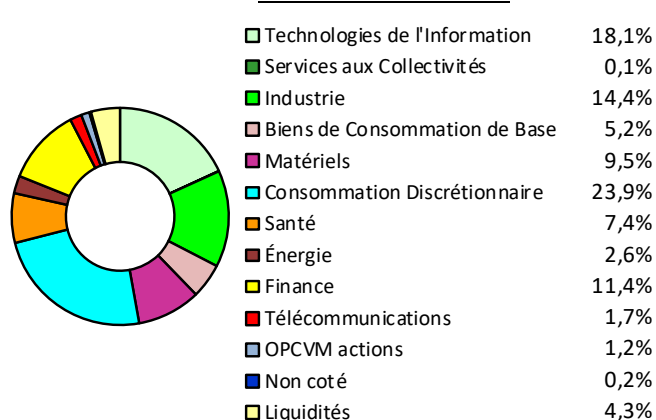
Par type de marché



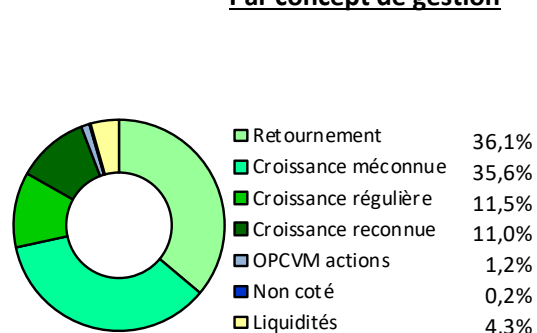
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



Performances nettes en %	1 mois	2022	1 an	3 ans	10 ans
HMG Découvertes C	2,4	-2,6	5,4	31,3	211,3
CAC Small NR	2,1	-7,6	2,6	34,8	152,4
Ecart	0,3	5,0	2,8	-3,5	58,9

Classement Morningstar Centile

Commentaire du mois de mars

Le FCP HMG Découvertes (C) clôture ce premier trimestre 2022 avec une solide performance mensuelle (+2,4%) en légère surperformance des indices boursiers (CAC 40 NR : +0,1% ; CAC Small NR : +2,1%).

Sur le trimestre, la valeur liquidative de la part C se replie modérément de -2,6% en nette résistance des indices (CAC 40 NR : -6,7% ; CAC Small NR : -7,6%).

En mars, au sein des contributions positives des lignes du portefeuille, on peut relever l'envol (+29,1%) du cours de la société d'ingénierie **CS Group**, dont il faut rappeler que 74% de son activité est réalisée dans les domaines de la défense et de la sécurité (contrats de modernisation de moyens de communication de l'armée). Outre l'annonce de bons résultats qui montrent la poursuite du redressement de la rentabilité, la valeur a bénéficié de l'annonce du gain d'un important contrat de lutte anti-drones attribué par la DGA en vue de la sécurisation d'évènements comme ceux des Jeux Olympiques de 2024.

Comme le mois dernier, le cours de la société d'énergies renouvelables **Neoen** (essentiellement éolien et solaire) a été indirectement favorisé (+12,1%) par les prix élevés de l'énergie et des besoins de souveraineté qui devraient résulter des tensions géopolitiques actuelles.

Dans un tout autre domaine, le groupe de médias **NRJ** (+11,6%) a profité d'une excellente publication annuelle, avec une nouvelle forte génération de trésorerie libre (39 millions d'Euros) qui porte sa trésorerie nette de dettes à ... 57% de sa capitalisation boursière.

Enfin, **Edenred** (titres-restaurants et solutions de paiement) (+9,9%) a sans doute bénéficié de l'environnement inflationniste actuel, de la remontée progressive des taux d'intérêt, voire du regain de forme de la devise brésilienne (+23% en trois mois).

En ce qui concerne les replis enregistrés sur le portefeuille en mars, certaines valeurs industrielles comme **Manitou** (-18,6%), **Trigano** (-14%) ou **Somfy** (-8,6%) ont accusé le coup par crainte (selon nous excessive) de subir une inflation incontrôlée des cours des matières premières entrant dans leurs coûts de production. De son côté, le cours du spécialiste mondial des revêtements de sols et de surfaces sportives **Tarkett** a naturellement été pénalisé (-18,6%) par son exposition russe. Pour autant, cette chute nous a permis de compléter avantageusement cette ligne à peine commencée le mois dernier.

Outre ce complément, nous avons légèrement renforcé les lignes **Trigano** et **OL Groupe**, alors qu'un changement de contrôle sur ce dernier groupe pourrait intervenir avec le souhait exprimé par les groupes *Pathé* et *IDG* de céder leur participation globale de 39,2%.

Une petite position dans l'éditeur et développeur de jeux vidéo **Focus Entertainment** a été initiée. Alors que son cours vient de perdre 40% ces 12 derniers mois, il s'agit de parier sur la stratégie déployée par son nouvel actionnaire de référence, l'impressionnant homme de médias *Fabrice Larue*, qui vient de s'adjoindre en tant que président du conseil, une référence du secteur des jeux vidéo, l'entrepreneur à succès *Franck Sagnier* (connu pour avoir l'an dernier revendu au prix fort à *Electronic Arts* un studio qu'il avait redressé).

Côté allègements, les lignes en **GTT** et en **Vilmorin** ont été vendues. Certaines importantes lignes du portefeuille ont par ailleurs été écartées pour des raisons techniques, comme celles investies en **Piscines Desjoyaux**, **CS Group**, ou **NRJ**.

Au moment où la météorologie économique semble manquer de visibilité (inflation, conflit ukrainien, élections), la gestion de HMG Découvertes poursuit sa politique d'investissement prudente et sélective, tout en maintenant un potentiel haussier dès que la moindre éclaircie interviendra !