

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 29/04/2022
245,55 €

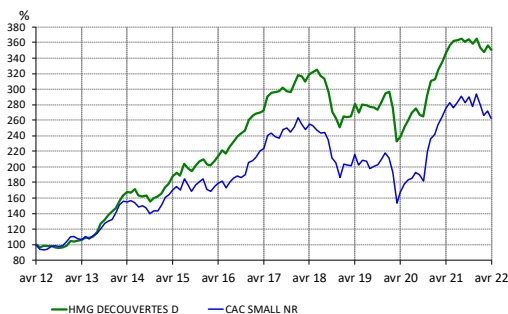
Actif Net de l'OPCVM
Au 29/04/2022
85 704 262,58 €

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	-1,7	-4,3	0,6	21,7	222,5
CAC Small NR	-3,3	-10,7	-4,7	21,7	162,5
Ecart	1,6	6,3	5,2	0,0	60,0

Classement Morningstar Centile

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,

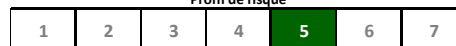
Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,56
Volatilité HMG Découvertes C	14,8%
Volatilité CAC Small NR	22,4%
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

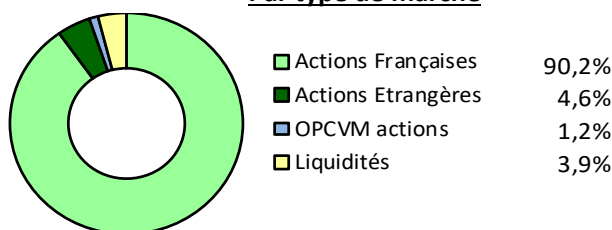


Répartition du Portefeuille

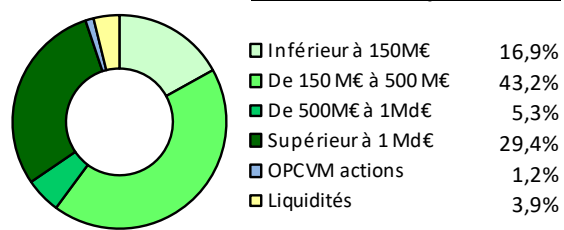
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

CS Group SA	7,2%	NRJ GROUP	4,1%
PISCINES DESJOYAUX	7,0%	CAMBODGE NOM.	3,7%
GAUMONT	6,7%	EUROFINS SCIENTIFIC	3,5%
EXPLOSIFS PROD. CHI	6,1%	MALTERIES FRANCO-BELGES	3,5%
UNION FIN.FRANCE BANQUE	5,4%	ESI GROUP	3,0%

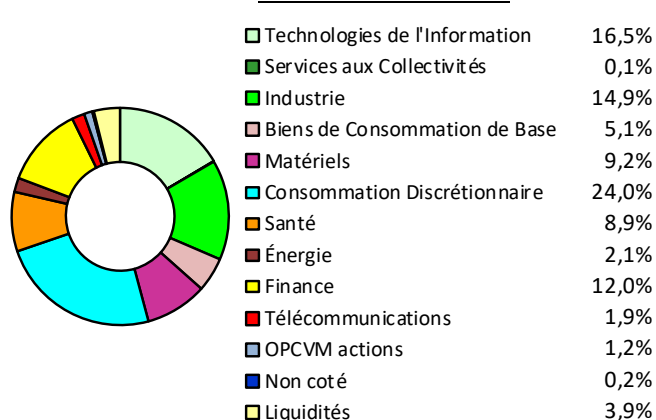
Par type de marché



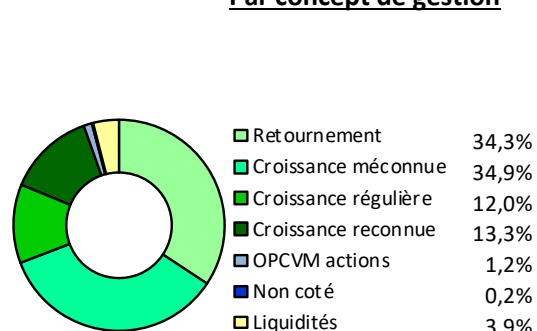
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



Performances nettes en %	1 mois	2022	1 an	3 ans	10 ans
HMG Découvertes C	-1,7	-4,3	0,6	21,7	222,5
CAC Small NR	-3,3	-10,7	-4,7	21,7	162,5
Ecart	1,6	6,3	5,2	0,0	60,0

Classement Morningstar Centile

Commentaire du mois d'avril

La valeur liquidative du FCP HMG Découvertes (part C) termine le mois d'avril sur une note relativement résistante (-1,7%), au sein d'un marché de nouveau chahuté par une conjonction de facteurs allant de l'accélération de l'inflation, à la hausse des taux d'intérêt, en particulier aux Etats-Unis, en passant naturellement par les inquiétudes nourries par le conflit en Ukraine. Les petites valeurs (CAC Small NR : -3,3%) ont amplifié le recul des plus grandes (CAC 40 NR: -1,04%).

En avril, au sein des contributions positives des lignes du portefeuille, on peut relever l'envol (+26%) du cours de la société détenant le club de football lyonnais **OL Group**, dans un contexte où deux de ses principaux actionnaires souhaitant céder leurs titres ont annoncé avoir reçu pas moins de six offres de rachat. Autre situation spéciale, le cours de notre ligne dans le leader des cliniques privées **Ramsay Générale de Santé** a progressé de 8,5% alors que son premier actionnaire, le groupe australien *Ramsay Healthcare* a annoncé avoir reçu une offre de rachat de la part des fonds gérés par *K.K.R.*.

Ce mois-ci, c'est plus largement au sein des plus grandes valeurs détenues par le FCP que nous trouvons des performances positives : **ALD** (+7%), **Edenred** (+7%), **Orange** (+5,8%) ou **Spie** (+5%). Ces valeurs ont notamment en commun un profil peu cyclique et des multiples de valorisation par ailleurs assez modérés, ce qui leur vaut d'être volontiers recherchées dans le contexte actuel d'inquiétude sur le cycle économique.

En ce qui concerne les replis enregistrés sur le portefeuille en avril, certaines valeurs industrielles comme **Manitou** (-13,8%), **Somfy** (-12,8%) ou **Piscines Desjoyaux** (-10%) ont, comme le mois dernier, accusé le coup.

Du côté des nouvelles lignes, deux positions ont été initiées sur le mois. Dans les deux cas, il s'agit de très belles valeurs, très largement rentables, mais qui subissent depuis quelques années le difficile contexte de leur secteur : **Boiron** (homéopathie et désormais médicaments sans ordonnance) et **Tonnellerie François Frères** (fournisseur de l'industrie des grands vins et du whisky). Pour ces sociétés, il s'agit de parier sur le retournement de leurs marchés respectifs, au moment où elles concluent deux mouvements de leur transformation (importante restructuration des coûts chez **Boiron**, lourds investissements chez **TFF** aux Etats-Unis pour le marché du *Bourbon*).

Outre ces initiations, nous avons renforcé les lignes en **Spie**, en **ALD**, en **Tarkett** et en **Coface**.

Côté allègements, nous avons pris des profits en **Neoen**, après son beau parcours boursier, ainsi qu'en **Trigano**. La ligne **Envea** a été apportée lors du retrait obligatoire qui a suivi l'OPA.