

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, CIIA 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. mouv.: 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 30/06/2021
255,47 €

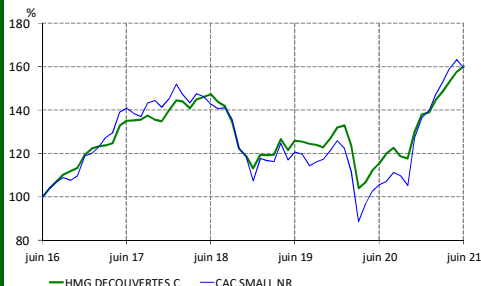
Actif Net de l'OPCVM
Au 30/06/2021
106 646 179,15 €

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 indicel, 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	2021	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes C	1,5	16,1	38,5	8,7	60,2
CAC Small NR	-2,4	16,7	50,7	11,7	59,5
Ecart	3,9	-0,6	-12,2	-3,0	0,8

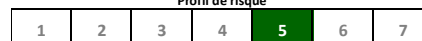
Par année civile en %	2016	2017	2018	2019	2020
HMG Découvertes C	23,3	17,1	-19,1	16,5	4,6
CAC Small	11,3	22,1	-26,0	17,2	8,5

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,28
Volatilité HMG Découvertes C	16,8%
Volatilité CAC Small NR	24,1%
Tracking Error	10,4%

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 des performances futures.

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

Profil de risque

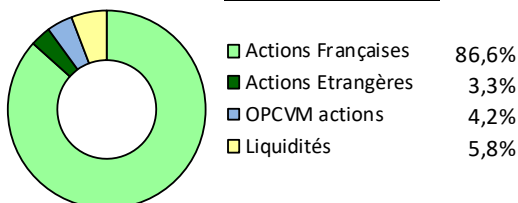


Répartition du Portefeuille

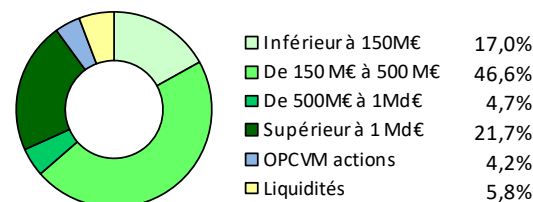
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

PISCINES DESJOYAUX	9,1%	UNION FIN.FRANCE BANQUE	4,2%
IGE PLUS XAO	6,8%	NRJ GROUP	3,9%
CS Group SA	6,1%	EXPLOSIFS PROD. CHI	3,8%
GAUMONT	5,5%	EUROFINS SCIENTIFIC	3,3%
MALTERIES FRANCO-BELG	4,5%	CAMBODGE NOM.	2,8%

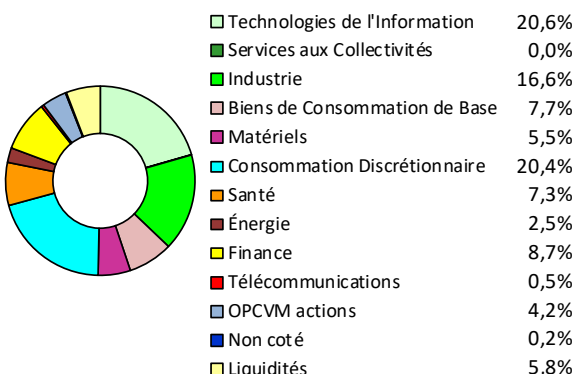
Par type de marché



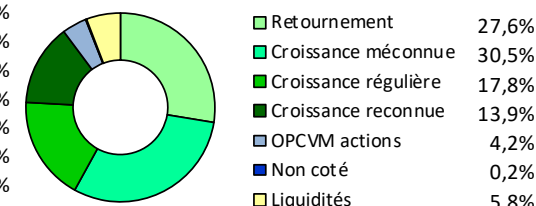
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



Performances nettes en %	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes C	1,5	16,1	38,5	8,7	60,2
CAC Small NR	-2,4	16,7	50,7	11,7	59,5
Ecart	3,9	-0,6	-12,2	-3,0	0,8

Commentaire du mois de juin

Nous clôturons le premier semestre 2021 avec des marchés boursiers qui marquent ce mois-ci une petite pause dans leur brillant parcours : l'indice CAC40 NR parvient encore à gagner 1,2%, mais à contre-courant, l'indice CAC Small NR des plus petites valeurs corrige de 2,4%.

De son côté, la valeur liquidative du FCP HMG Découvertes (part C) gagne 1,5%, ce qui lui permet de progresser de 16,6% au terme des six premiers mois de l'année 2021. Cette performance est ainsi très proche de celle des indices (+16,1% pour le CAC Small NR, +18,9% pour le CAC40 NR).

Du côté des valeurs qui ont contribué à la performance mensuelle, il n'y a pas eu d'importants mouvements, au sein d'un mois traditionnellement pauvre en actualité boursière. Tout au plus peut-on souligner le fort rebond (+24,5%) du cours de la société de conseil en technologies **CS Group** avec la présentation d'un séduisant plan de développement à l'horizon 2024.

Il est sans doute plus instructif de regarder quelles ont été les lignes qui contribuent le plus significativement à la progression du FCP sur le semestre. De manière un peu contre-intuitive, la hausse de la valeur de la part du FCP a, comme en 2020, continué d'être portée par la performance de sociétés dont l'activité est adaptée aux nouveaux modes de fonctionnement imposés par la crise sanitaire : par exemple, au sein de l'équipement informatique, avec **LDLC** (+41%) ou du monde des logiciels (**ESI**, +27,1% ; **IGE+XAO**, +19,2%) ; ou plus naturellement dans le domaine de la santé, avec le groupe de laboratoires **Eurofins** (+40,5%) ; et enfin du côté de certains loisirs comme les piscines (**Desjoyaux**, +29%) ou les camping-cars (**Trigano**, +20,3%).

Dans un tout autre aspect, quatre valeurs ont fait l'objet d'offres publiques d'achat : **Eurogerm** (+38,6%), **Fromageries Bel** (+37,3%), **M6** (+33,8%) et **Tarkett** (+31,9%), ce qui peut illustrer notre capacité à sélectionner des valeurs pouvant bénéficier d'une prime de contrôle.

Du côté des mouvements opérés sur le portefeuille sur le mois, on peut surtout remarquer le retour d'une ligne déjà précédemment détenue par le FCP : il s'agit du groupe d'énergies renouvelables **Neoen** (essentiellement éolien et solaire, en Australie et Europe) après le fort repli de son cours. Par ailleurs, nous avons souscrit à l'augmentation de capital de la société **Explosifs et Produits Chimiques** au moment où les perspectives liées à la hausse des cours des métaux miniers et à celles de futurs plans de développement d'infrastructures sont particulièrement bien orientées.

La ligne en **Bastide** a été soldée et les positions en **Nexans**, **LDLC** et **Axway** allégées. Plus généralement, pendant ce semestre, nous avons globalement pris des bénéfiques sur les lignes ayant bien progressé (**Trigano**, **M6**) pour les réinvestir dans des sociétés plus exposées au retour à la normale des conditions économiques (comme **Lagardère**, **Clasquin**, **Synergie**) ou certaines valeurs technologiques (**Soitec**, **Devoteam**).

Pour le second semestre, nous conservons un prudent optimisme. Des valorisations devenues mécaniquement plus exigeantes et des effets de comparaison du second semestre 2020 moins favorables pourraient conduire le marché à « reprendre son souffle ». Mais nous estimons qu'en tout état de cause, les petites et moyennes valeurs devraient encore pouvoir tirer leur épingle du jeu, à la faveur de leur remarquable agilité dans l'environnement complexe actuel, et d'une situation en termes de flux des investisseurs demeurée encore très saine après l'engouement des années 2014-2017 et la déconvenue de 2018-2019.