



HMG DÉCOUVERTES – Part C

juillet 2021

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. movv.: 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 30/07/2021
256,05 €

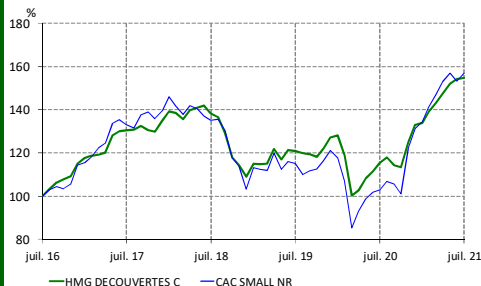
Actif Net de l'OPCVM
Au 30/07/2021
102 938 552,66 €

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	2021	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes C	0,2	16,3	34,0	11,8	54,6
CAC Small NR	2,4	19,4	52,3	16,1	56,8
Ecart	-2,1	-3,1	-18,3	-4,3	-2,2

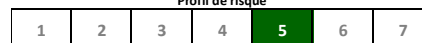
Par année civile en %	2016	2017	2018	2019	2020
HMG Découvertes C	23,3	17,1	-19,1	16,5	4,6
CAC Small	11,3	22,1	-26,0	17,2	8,5

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,33
Volatilité HMG Découvertes C	16,8%
Volatilité CAC Small NR	24,1%
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 des performances futures.

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

Profil de risque

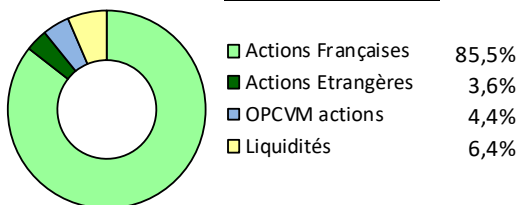


Répartition du Portefeuille

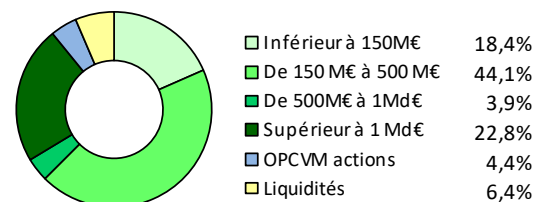
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

PISCINES DESJOYAUX	9,5%	EXPLOSIFS PROD. CHI	4,5%
IGE PLUS XAO	7,8%	UNION FIN.FRANCE BANQUE	4,2%
CS Group SA	5,8%	NRJ GROUP	4,1%
GAUMONT	5,5%	EUROFINS SCIENTIFIC	3,6%
MALTERIES FRANCO-BELG	4,8%	CAMBODGE NOM.	3,2%

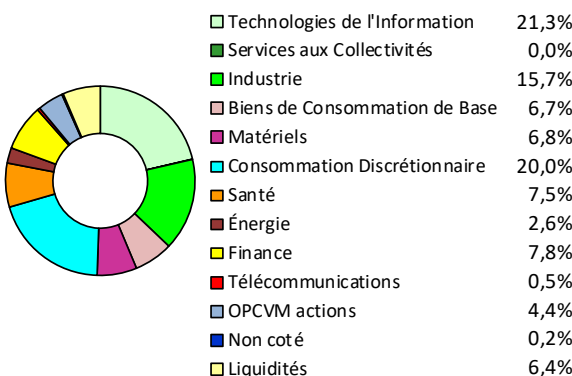
Par type de marché



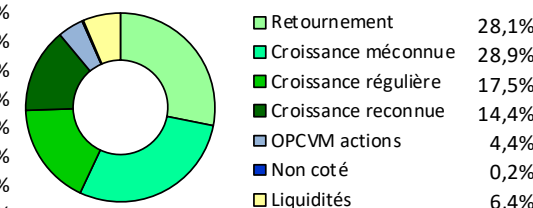
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



2, RUE DE LA BOURSE 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 - FAX : 01 42 33 02 32

AGREMENT AMF n° GP-91-17 du 18/06/1991

SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 235 533,74 € - RCS PARIS B381985654 - APE 6630Z

ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR41381985654 - contact@hmgfinance.com

HMG FINANCE

Performances nettes en %	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes C	0,2	16,3	34,0	11,8	54,6
CAC Small NR	2,4	19,4	52,3	16,1	56,8
Ecart	-2,1	-3,1	-18,3	-4,3	-2,2

Commentaire du mois de juillet

En juillet, au sein d'un marché boursier finalement légèrement haussier (CAC40 NR : +1,6%, CAC Small NR : + 2,4%), la valeur liquidative du FCP HMG Découvertes (part C) maintient sa performance avec une légère progression de 0,2%.

Les plus fortes hausses du portefeuille sont bien sûr à relever parmi les valeurs qui ont publié leurs chiffres d'affaires du deuxième trimestre. Ces niveaux d'activité sont parfois naturellement en forte progression compte tenu d'effets de base particulièrement favorables liés au trimestre identique de 2020.

On peut ainsi souligner les progressions boursières de **Somfy** (+12,43%) dont l'activité s'accroît de 53,4%, **HighCo** (marketing digital)(+8,17%) dont la marge brute grimpe de 8% (sur une comparaison cette fois moins aisée), ou encore **LDLC** (+6,61%)(CA en hausse de 8,2%).

Le cours de l'action **Lagardère** a pour sa part gagné 12,96%, avec cette fois une bonne nouvelle côté rentabilité pour ce groupe qui parvient à retrouver un résultat opérationnel positif au premier semestre, malgré son exposition au métier du *duty free* qui traverse naturellement une période peu favorable.

Enfin, il faut bien sûr parler de l'annonce d'une nouvelle OPA sur une des premières lignes du portefeuille, la société de logiciels **IGE+XAO**. Bien que le parcours depuis que nous possédons cette ligne dans le FCP soit excellent avec une hausse de plus de 97%, il nous apparaît que le prix d'offre envisagé ne reflète pas encore pleinement la qualité et les perspectives de cette magnifique entreprise, que **Schneider** souhaite désormais sortir de bourse.

Du côté des contre-performances, nous avons été pénalisés ce mois-ci par la chute du cours de l'équipementier aéronautique **Latécoère**, à la suite de son augmentation de capital à un prix fixé étonnement bas. Nous avons donc exercé nos droits de souscription, afin de pouvoir bénéficier du rebond boursier qui ne manquera pas de se produire, à l'instar des commentaires sectoriels positifs qu'**Airbus** commence à émettre.

Outre cette souscription, en juillet, nous avons notamment complété nos lignes en **Neoen** (énergies renouvelables), **Vilmorin** (semences), **Synergie** (travail temporaire) ou **Sogeclair** (ingénierie en technologies aéronautiques).

Deux lignes que nous avons déjà détenues par le passé dans le portefeuille sont réapparues : le leader des services aux réseaux électriques et de communication **Spie** et le numéro un mondial de la manutention tout-terrain **Manitou**.

Enfin, du côté des allègements, les lignes **Axway** et **LDLC** ont continué d'être réduites, tandis que les positions en **Kaufman & Broad** et **Nexans** étaient soldées. Les lignes en **Tarkett** et en **Eurogerm** ont été apportées lors de leurs OPA respectives.