

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 29/07/2022
246,85 €

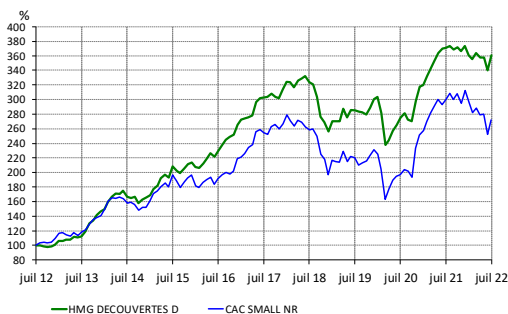
Actif Net de l'OPCVM
Au 29/07/2022
78 131 518,48 €

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	6,0	-3,8	-3,6	23,3	231,8
CAC Small NR	8,1	-12,8	-9,2	23,8	172,3
Ecart	-2,1	8,9	5,6	-0,5	59,4

Classement Morningstar Centile

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

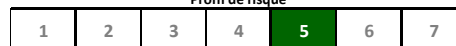
Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,45
Volatilité HMG Découvertes C	15,1%
Volatilité CAC Small NR	23,2%
Tracking Error	10,9%

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

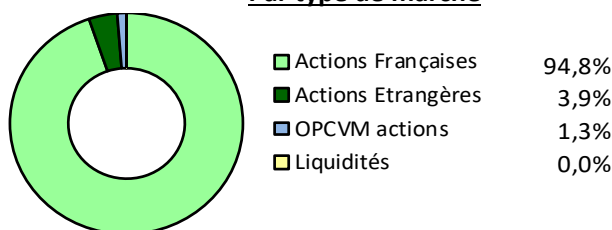


Répartition du Portefeuille

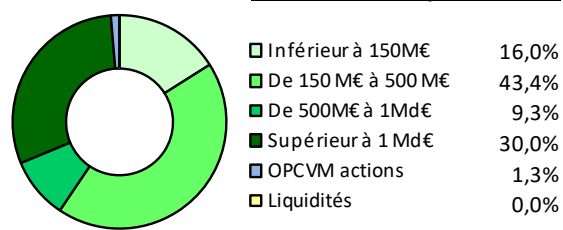
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

CS Group SA	10,8%	UNION FIN.FRANCE BANQUE	4,8%
GAUMONT	7,2%	LAGARDERE SA	4,8%
EXPLOSIFS PROD. CHI	6,9%	CAMBODGE NOM.	3,7%
PISCINES DESJOYAUX	6,5%	ESI GROUP	3,5%
NRJ GROUP	4,9%	MALTERIES FRANCO-BELGES	3,4%

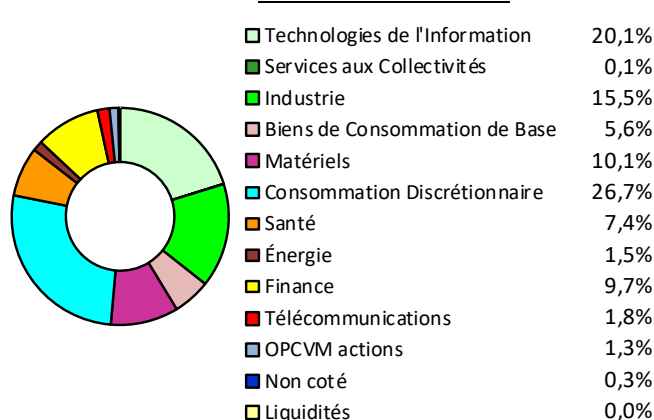
Par type de marché



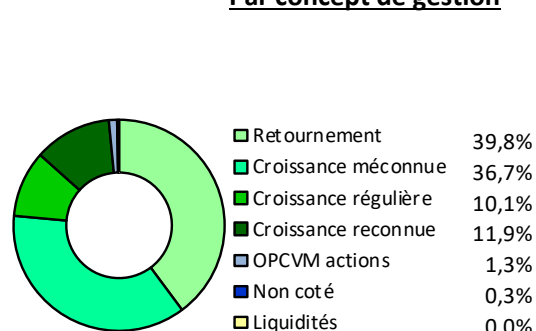
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



Performances nettes en %	1 mois	2022	1 an	3 ans	10 ans
HMG Découvertes C	6,0	-3,8	-3,6	23,3	231,8
CAC Small NR	8,1	-12,8	-9,2	23,8	172,3
Ecart	-2,1	8,9	5,6	-0,5	59,4

Classement Morningstar Centile

Commentaire du mois de juillet

Le mois boursier de juillet 2022 s'est inscrit en fort rebond des performances fort négatives du premier semestre : le CAC40 NR regagne 9% tandis que l'indice CAC Small NR reprend 8,1%, alors que les publications semestrielles des entreprises ne se sont pas fait l'écho des craintes de nombre d'investisseurs quant à un ralentissement de l'économie.

La performance du FCP HMG Découvertes, en général moins exposé aux variations des indices boursiers, affiche néanmoins une forte progression de la valeur de sa part C (+ 6%).

Au crédit de cette solide performance, il faut en premier relever l'annonce d'une nouvelle OPA dans le portefeuille, cette fois sur une des principales pondérations du FCP, la société de conseil **CS Group**, dont nous avons souvent parlé lors de nos commentaires de gestion. Comme nous l'anticipions depuis déjà assez longtemps, c'est le groupe de conseil informatique *Sopra-Steria*, actionnaire minoritaire historique qui va racheter **CS Group**, spécialiste du conseil en technologie, à destination essentiellement du secteur de la défense et de l'aéronautique, avec une prime significative de 79,7%. Ce niveau de prime trouve probablement sa source par la présence chez **CS** d'un actif caché, une importante base de reports fiscaux (364 millions d'Euros), dont nous nous étions d'ailleurs fait l'écho il y a déjà un peu plus de deux ans lors d'un précédent commentaire de gestion (octobre 2019).

Les autres fortes hausses du portefeuille sont bien sûr à relever parmi les valeurs qui ont publié leurs résultats semestriels. Qu'il s'agisse de **Neoen** (énergies renouvelables, +19,2%), de **Sopra** (conseil, +13,7%), d'**Imerys** (matériaux, +13,5%) ou de **Spie** (ingénierie, +13%), toutes ces sociétés ont en commun d'avoir annoncé des résultats meilleurs que ce que les investisseurs avaient initialement envisagé.

Du côté des contre-performances, nous avons principalement été pénalisés ce mois-ci par la baisse (-8,7%) du cours du groupe de médias **M6**, alors que l'autorisation réglementaire du projet de fusion avec son alter-ego *TF1* semble compromise. Nous avons d'ailleurs profité de la faiblesse du cours de **M6** pour compléter notre ligne, la valorisation atteignant moins de 3,5x son résultat opérationnel en valeur d'entreprise, en raison de la pression vendeuse des fonds d'arbitrage qui s'étaient positionnés pour jouer la réussite du rapprochement.

Outre ce renforcement, en juillet, nous avons notamment complété nos lignes en **Tarkett** (revêtements de sols), **LAGARDÈRE** (édition de livres et distribution), **Tonnellerie François Frères** (vinification) et en **Trigano** (camping-cars).

Enfin, du côté des allègements, les lignes **Focus Entertainment** et **Neoen** ont été réduites, tandis que la position en **Edenred** (paiements) était soldée au vu du net rebond de son cours de bourse.