

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. 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 31/08/2022
241,54 €

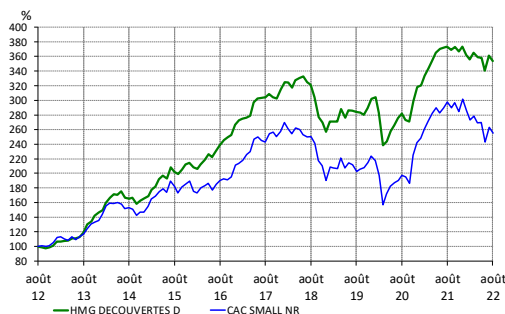
Actif Net de l'OPCVM
Au 31/08/2022
77 539 348,66 €

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	2022	1 an	3 ans	10 ans
HMG Découvertes C	-2,2	-5,9	-6,1	21,7	225,6
CAC Small NR	-2,9	-15,3	-14,2	25,9	155,3
Ecart	0,7	9,4	8,1	-4,2	70,3

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

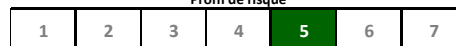
Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,45
Volatilité HMG Découvertes C	15,2%
Volatilité CAC Small NR	23,1%
Tracking Error	10,7%

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 HM 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

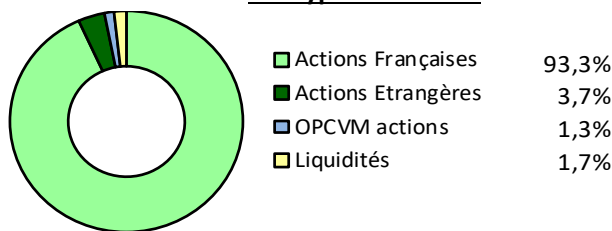


Répartition du Portefeuille

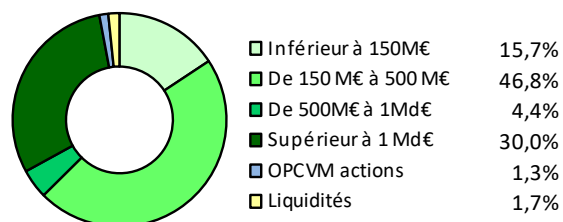
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

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

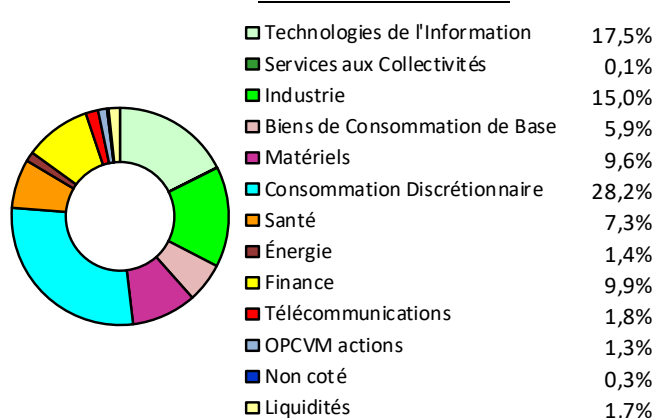
Par type de marché



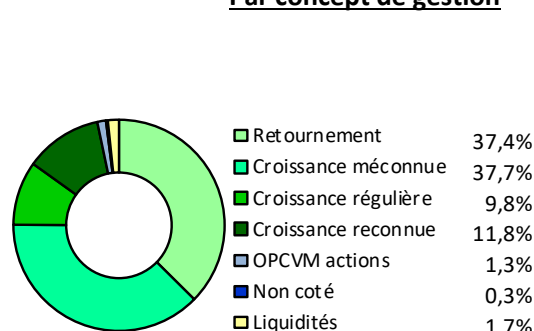
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



Performances nettes en %	1 mois	2022	1 an	3 ans	10 ans
HMG Découvertes C	-2,2	-5,9	-6,1	21,7	225,6
CAC Small NR	-2,9	-15,3	-14,2	25,9	155,3
Ecart	0,7	9,4	8,1	-4,2	70,3

Classement Morningstar Centile

Commentaire du mois d'août

En bourse, après un mois de juillet en reprise, le mois d'août s'est inscrit en net repli : le CAC40 NR abandonne 5,0% tandis que l'indice CAC Small NR se montre plus résistant avec une correction de -3,1%. Dans ce contexte, la valeur liquidative du FCP HMG Découvertes (C) affiche un repli limité de 2,2%.

Comme chaque année, au mois d'août, il ne faut pas rechercher d'explications aux performances individuelles des lignes du portefeuille parmi des annonces des entreprises, puisque celles-ci choisissent en général de communiquer soit fin juillet, soit en septembre.

Tout au plus peut-on relever la hausse (+6%) de notre position dans le leader des cliniques privées **Ramsay Santé** (ex-Générale de Santé) alors que les négociations pour le rachat de sa maison mère en Australie se poursuivent, avec la possibilité de voir la société cotée à Paris faire aussi l'objet d'une offre publique.

Du côté des contre-performances, il faut principalement déplorer la poursuite de la baisse de l'action **Lagardère** qui perd 12,6%, sans aucune nouvelle spécifique, ceci dans un marché étroit où le solde des positions indicielles (cf. commentaire de gestion de juin) peine probablement à trouver une contrepartie acheteuse. L'action **Piscines Desjoyaux** s'est pour sa part repliée (-7,7%) à la suite d'un changement de recommandation d'un article boursier, alors même que son président, M. *Jean-Louis Desjoyaux*, a annoncé le 25 août des prises de commandes cet été « bien plus nombreuses que d'habitude » en raison du climat très ensoleillé qui a régné dans toute l'Europe depuis le mois de juin. Nous avons donc naturellement légèrement complété notre ligne pour profiter de la valorisation très modeste du groupe stéphanois.

Outre ce renforcement, en août, nous avons notamment complété nos lignes en **Lagardère** (édition de livres et distribution), mais aussi dans deux groupes de médias : **M6** ainsi qu'en **Vivendi**.

Enfin, du côté des allègements, des prises de profits ont été menées sur **Soitec** (semi-conducteurs), tandis que la position en **CS Group** (conseil en technologie) était allégée sur les hauts niveaux reflétant le prix de l'OPA que Sopra devra lancer dans les prochains mois.