

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. 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 29/10/2021
256,26 €

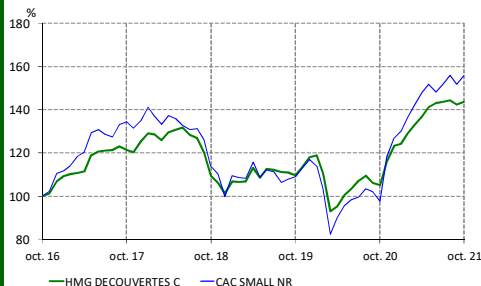
Actif Net de l'OPCVM
Au 29/10/2021
97 819 279,99 €

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 complémentaires: 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



	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	0,71				
Volatilité HMG Découvertes C	15,4%				
Volatilité CAC Small NR	23,2%				
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.

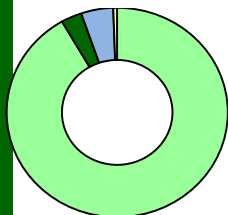


Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille en titres vifs

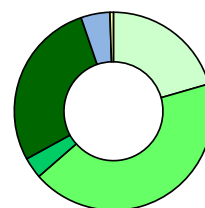
PISCINES DESJOYAUX	8,5%	UNION FIN.FRANCE BANQUE	4,6%
IGE PLUS XAO	8,2%	MALTERIES FRANCO-BELGES	4,2%
CS Group SA	6,3%	NRJ GROUP	4,0%
GAUMONT	5,6%	CAMBODGE NOM.	3,8%
Explosifs prod. Chimiques	5,6%	EUROFINS SCIENTIFIC	3,0%

Par type de marché



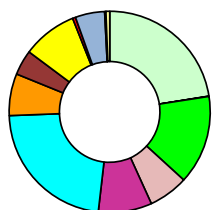
Actions Françaises	91,7%
Actions Etrangères	3,0%
OPCVM actions	4,7%
Liquidités	0,6%

Par taille de capitalisation



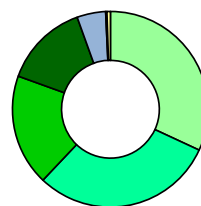
Inférieur à 150M€	20,6%
De 150M€ à 500M€	42,9%
De 500M€ à 1Md€	3,5%
Supérieur à 1Md€	27,7%
OPCVM actions	4,7%
Liquidités	0,6%

Par secteur d'activité



Technologies de l'Information	22,5%
Services aux Collectivités	0,0%
Industrie	14,3%
Biens de Consommation de Base	6,4%
Matériels	8,6%
Consommation Discrétionnaire	22,6%
Santé	6,7%
Énergie	4,0%
Finance	8,8%
Télécommunications	0,5%
OPCVM actions	4,7%
Non coté	0,2%
Liquidités	0,6%

Par concept de gestion



Retournement	31,8%
Croissance méconnue	30,3%
Croissance régulière	18,4%
Croissance reconneue	14,0%
OPCVM actions	4,7%
Non coté	0,2%
Liquidités	0,6%

Performances nettes en %	1 mois	2021	1 an	3 ans	10 ans
HMG Découvertes C	0,9	16,4	36,6	31,3	238,4
CAC Small NR	2,5	22,5	59,2	36,8	187,5
Ecart	-1,6	-6,1	-22,7	-5,5	51,0

Commentaire du mois d'octobre

Après une pause en septembre, les marchés boursiers français ont finalement repris leur chemin haussier. L'indice CAC40 *NR* regagne 4,8% tandis que l'indice CAC Small *NR* reste un peu plus en retrait avec une progression limitée de 2,5%. Pour sa part, la valeur liquidative (part C) de votre FCP gagne 0,9% sur le mois.

En octobre, les deux premières contributions haussières du portefeuille proviennent de valeurs ayant fait l'objet d'OPA : le cours du spécialiste du conseil en transformation numérique **Devoteam** s'est envolé de 27,3% avec l'annonce d'une nouvelle offre publique initiée par son actionnaire majoritaire qui regroupe la famille fondatrice et des fonds conseillés par la société de *private equity* KKR. Nous nous étions progressivement renforcés dans cette remarquable entreprise, et anticipions clairement une telle opération qui survient douze mois après une première offre peu concluante.

Dans un tout autre domaine, nous avons bénéficié (+24,4%) de l'annonce d'un relèvement de prix de l'OPA initiée par les familles Fiévet et Sauvin pour retirer le **Groupe Bel** (*la vache qui rit, Babybel, Kiri, Boursin...*) de la cote.

Côté résultats, le cours du spécialiste grenoblois des substrats pour semi-conducteurs **Soitec** a progressé de 22,3%, à la suite d'une publication d'activité trimestrielle en hausse de 40% et d'un relèvement de ses perspectives de marges pour l'année. De son côté, le numéro un mondial des semences potagères **Vilmorin** (+7,2%) a retrouvé un niveau de marge opérationnelle record, dans un contexte de prix agricoles mieux orientés.

Enfin, le cours de la société d'énergies renouvelables **Neoen** (+14,3%) a été dopé par l'annonce d'une OPA sur une société comparable, **Falck Renewables** (solaire et éolien). Les multiples par **MegaWatt** de cette opération, appliqués à **Neoen**, font en effet ressortir une importante sous-évaluation de **Neoen** (entre 46% et 54% de décote).

En octobre, nous avons notamment complété nos positions en **Soitec** (avant sa belle publication), en **Eurofins Scientific** (compte tenu du récent repli de son cours et après des prises de bénéfices à des cours nettement plus élevés) ou en **Trigano** (camping-cars).

Une ligne en **GTT** (ingénierie pour le transport et la motorisation du GNL, gaz naturel liquéfié) a été ré-initiée dans le portefeuille, alors que la société enregistre une accélération de ses commandes, ce qui lui garantit une forte activité sur les trois prochains exercices. Dans un autre domaine, une position dans le leader du financement de flottes automobiles **ALD** a été prise, au moment où elle envisage avec son actionnaire majoritaire, la Société Générale, de réaliser une importante acquisition, porteuse, selon nous, d'intéressantes synergies.

Côté allègements, on peut citer des prises de bénéfices en **Somfy**. La ligne en **M6** a été soldée par prudence dans le cadre des incertitudes liées à son long projet de fusion avec le groupe **TF1**, et après un remarquable parcours boursier.

Pour ce qui est des perspectives : le point de vigilance des investisseurs en cette rentrée demeure l'inflation des coûts et des cours des matières premières. Pour notre part, il nous apparaît que les entreprises confirment en général être capables de s'adapter à cet environnement inflationniste. Dans certains cas plus rares, des sociétés ne cachent pas leur satisfaction de pouvoir enfin profiter de ce contexte pour imposer des hausses de prix qui ont si longtemps fait défaut !