

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 31/12/2021
256,66 €

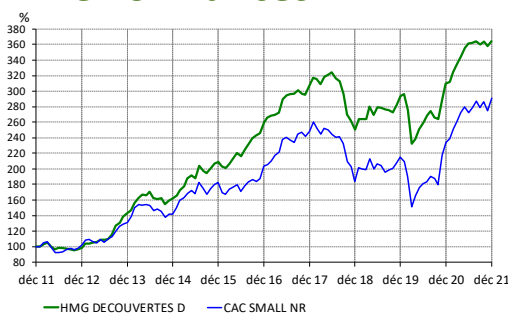
Actif Net de l'OPCVM
Au 31/12/2021
95 590 968,86 €

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	10 ans
HMG Découvertes C	1,8	16,6	16,6	42,2	262,9
CAC Small NR	5,8	24,3	24,3	58,1	218,4
Ecart	-4,0	-7,7	-7,7	-15,9	44,5

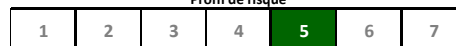
Par année civile en %	2016	2017	2018	2019	2020
HMG Découvertes C	23,3	17,1	-19,1	16,5	4,6
CAC Small	11,3	22,1	-26,0	17,2	8,5

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,90
Volatilité HMG Découvertes C	15,0%
Volatilité CAC Small NR	22,6%
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

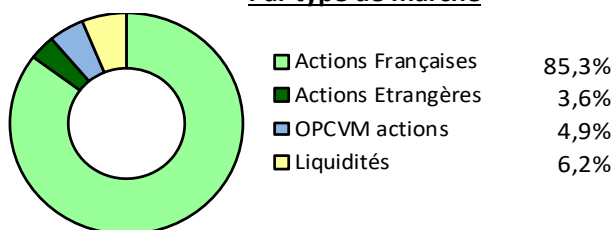


Répartition du Portefeuille

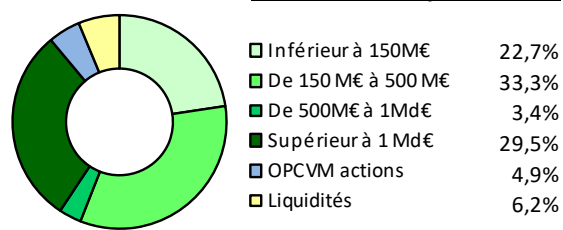
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

PISCINES DESJOYAUX	8,6%	UNION FIN.FRANCE BANQUE	4,1%
CS Group SA	6,8%	NRJ GROUP	3,9%
EXPLOSIFS PROD. CHI	6,0%	CAMBODGE NOM.	3,8%
GAUMONT	5,7%	EUROFINS SCIENTIFIC	3,6%
MALTERIES FRANCO-BELGES	4,5%	NEOEN SA	3,5%

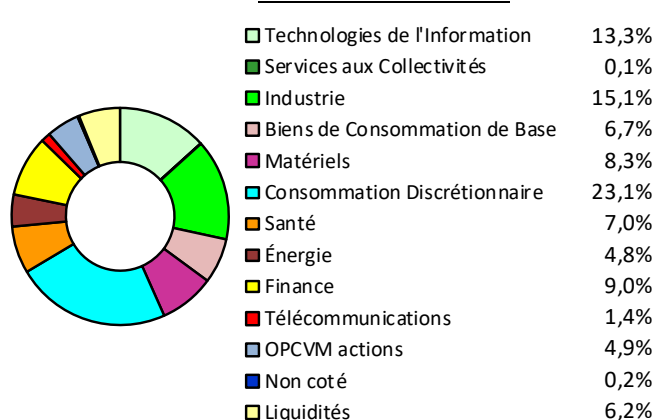
Par type de marché



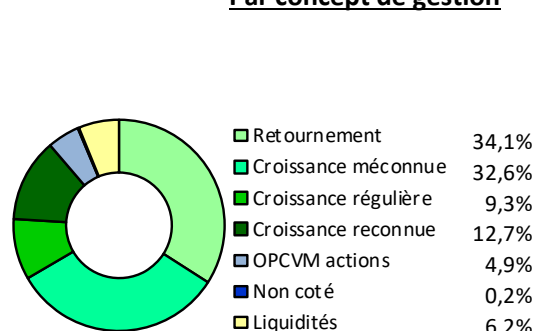
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



Performances nettes en %	1 mois	2021	1 an	3 ans	10 ans
HMG Découvertes C	1,8	16,6	16,6	42,2	262,9
CAC Small NR	5,8	24,3	24,3	58,1	218,4
Ecart	-4,0	-7,7	-7,7	-15,9	44,5

Commentaire du mois de décembre

Votre FCP termine l'année 2021 avec une performance mensuelle de +1,9%. Au final, HMG Découvertes voit la valeur de sa part C progresser de 16,6% sur l'ensemble de l'année 2021. Comme par le passé, pendant des phases de marché très haussières, le FCP ne progresse pas autant que les indices boursiers, car sa forte pondération en valeurs d'actifs et défensives le freine dans son mouvement. Si les marchés reprennent leur souffle en 2022, ce type de valeurs devrait au contraire pouvoir apporter un intéressant supplément de performance.

En ce qui concerne les valeurs qui ont participé ce mois à l'appréciation de la valeur de la part de votre FCP, on peut citer le groupe d'ingénierie **GTT** (conception de membranes pour méthaniers) (+15,7%) qui a multiplié les commandes en toute fin d'année. La société de conseil en technologies **CS Group** (+12%) a, pour sa part, bénéficié d'un environnement porteur avec des publications bien orientées et la poursuite de la consolidation du secteur du conseil.

Dans le domaine des loisirs, le cours du leader européen des camping-cars **Trigano** a rebondi (+10%) avec la finalisation de l'acquisition de trois réseaux de concessionnaires (CA de 400 millions d'euros). De son côté, **Piscines Desjoyaux** (+7,6%) a publié d'excellents résultats : une activité en croissance de 40% et plus encore, un envol de 67% de sa rentabilité opérationnelle (marge de 21,8%) qui confirme l'excellence de la gestion (un seul site très automatisé à côté de Saint-Etienne). Les perspectives de ce joli groupe demeurent favorables, avec des ventes à l'export qui devraient prendre le relais d'un marché français qui se maintiendra à haut niveau.

Une nouvelle OPA a été annoncée ce mois sur une petite ligne du portefeuille : Carlyle, actionnaire majoritaire d'**Envea** (capteurs pour l'analyse de la qualité de l'air) propose de racheter les minoritaires avec une prime de 25%. Cela porte à huit le nombre d'offres publiques annoncées sur des valeurs du FCP en 2021, avec les offres sur **Eurogerm**, **Groupe Bel**, **Tarkett**, **M6**, **IGE+XAO**, **Devoteam** et **Lagardère**.

Au sein du portefeuille, peu de replis significatifs sont à relever sur ce mois, seulement celui de **Soitec** (semi-conducteurs) (-7,5%), selon nous, sans raison particulière.

En décembre, nous avons notamment complété les positions en **Neoen** (énergies renouvelables) et en **Eurofins** (laboratoires). Une nouvelle ligne a été initiée en **Altaea**, juste après son augmentation de capital. Nous avons été séduits par la qualité de gestion de ce groupe indépendant et par la vision stratégique de son dirigeant-fondateur qui a transformé une intéressante foncière de centres commerciaux en un groupe immobilier intégré, concepteur (**Cogedim**) et désormais distributeur (**Primonial**).

Côté allègements, on peut citer des prises de bénéfices en **Vilmorin** (semences potagères) et en **Piscines Desjoyaux**. La ligne **Devoteam** (conseil en transformation digitale) a été apportée à l'OPA initiée par **K.K.R.**.

Enfin, en ce qui concerne le suivi des entreprises cotées, le décompte de l'année 2021 donne une nouvelle année record de contacts, au total ... 593, qu'il s'agisse de réunions d'analystes financiers, d'assemblées d'actionnaires ou d'évènements organisés par des intermédiaires financiers, voire de salons professionnels. Comme l'an dernier, ces rendez-vous se sont essentiellement tenus à distance, ce qui permet de les multiplier, mais avec une qualité d'échanges parfois légèrement dégradée.

Pour 2022, nous conservons une approche optimiste de nos investissements, car les entreprises du portefeuille ont montré dans cette crise sanitaire une grande agilité de gestion et sortent parfois même renforcées de cet épisode. Le FCP, par son approche équilibrée en quatre grands groupes de sociétés (valeurs d'actifs, valeurs technologiques, valeurs qui seront favorisées par les plans de relance et enfin celles qui profiteront des opérations financières), devrait pouvoir continuer à tirer son épingle du jeu, indépendamment des conditions macro-économiques qui demeurent, toujours en ce début d'année, encore bien incertaines.

Nous vous souhaitons une excellente année 2022 !