

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 30/11/2021
252,01 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 30/11/2021
94 433 770,61 €

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 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	-1,7	14,5	21,8	33,1	250,6
CAC Small NR	-4,1	17,4	26,3	35,4	204,3
Écart	2,5	-2,9	-4,5	-2,3	46,3

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	0,74
Volatilité HMG Découvertes C	15,3%
Volatilité CAC Small NR	23,3%
Tracking Error	10,6%

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

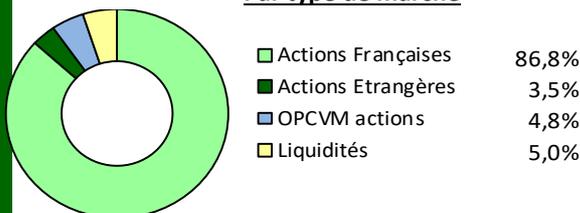


Répartition du Portefeuille

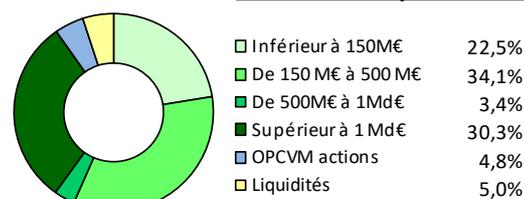
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

PISCINES DESJOYAUX	8,8%	MALTERIES FRANCO-BELGES	4,2%
CS Group SA	6,2%	NRJ GROUP	4,1%
GAUMONT	6,1%	CAMBODGE NOM.	3,7%
EXPLOSIFS PROD. CHI	6,0%	EUROFINS SCIENTIFIC	3,5%
UNION FIN.FRANCE BANQUE	4,5%	NEOEN SA	3,2%

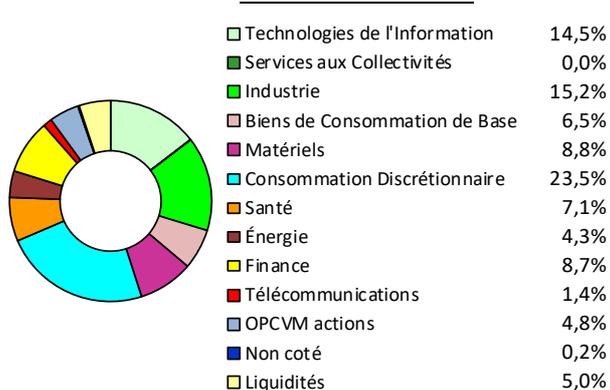
Par type de marché



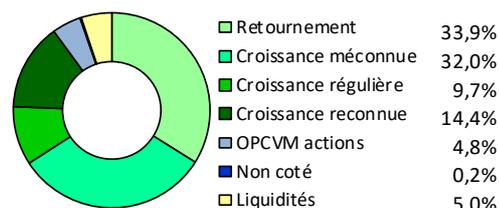
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



Performances nettes en %	1 mois	2021	1 an	3 ans	10 ans
HMG Découvertes C	-1,7	14,5	21,8	33,1	250,6
CAC Small NR	-4,1	17,4	26,3	35,4	204,3
Ecart	2,5	-2,9	-4,5	-2,3	46,3

Commentaire du mois de novembre

Des inquiétudes sur le caractère plus ou moins temporaire de la forte inflation enregistrée récemment ont conduit les marchés financiers à marquer une pause au mois de novembre. Après un pic haussier en milieu de mois, l'indice CAC40 NR se replie finalement de 1,5% tandis que l'indice CAC Small NR accentue pour une fois cette tendance avec un retrait plus marqué de 4,1%. Pour sa part, la valeur liquidative (C) de votre FCP se tasse de 1,7% sur le mois.

Au sein d'un mois de novembre traditionnellement pauvre en publications financières, les principales variations de cours des valeurs du portefeuille s'expliquent essentiellement par des flux sectoriels comme **Eurofins Scientific** (+10,8%) avec le retour des craintes liées à une possible nouvelle vague du Covid ; **Edenred** (-15,5%) emporté par le reflux des valeurs du secteur du paiement, ou encore **Manitou** (-10%), indûment (selon nous !) perçu comme en risque sur l'accès à ses fournisseurs.

Le cours du groupe d'ingénierie en réseaux électriques **Spie** (+3,2%) a progressé avec la conclusion d'une intéressante et significative croissance externe aux Pays-Bas (plus de 6% du chiffre d'affaires du groupe), tandis que le **Groupe Explosifs et P.C.** (+3,1%) a publié une activité trimestrielle en croissance toutefois légèrement ralentie en raison d'un effet de base défavorable dans son métier de démolition, mais heureusement compensé par la grande forme du métier des explosifs civils et du forage-minage, dans un contexte de forte demande des clients miniers (bauxite, nickel et fer).

Côté replis, signalons celui du groupe d'énergies renouvelables **Neoen** (-7%), qui a publié une activité trimestrielle en hausse de 16%, mais malgré tout limitée par d'insuffisantes conditions de vent cet été. Au surplus, la hausse des prix des panneaux solaires a conduit **Neoen** à décaler légèrement dans le temps certains de ses projets en construction.

En novembre, nous avons notamment complété plusieurs positions comme dans le spécialiste du financement de flottes automobiles **ALD** (dans la perspective d'une probable acquisition transformante), dans le leader mondial de la manutention tout terrain **Manitou**, en **Neoen** (dont la qualité de gestion et la transparence de sa communication nous rassurent) ou en **Orange**, l'opérateur téléphonique pour lequel nous espérons une nouvelle histoire boursière avec l'évolution de sa gouvernance en janvier prochain.

Côté allègements, on peut citer des prises de bénéfices en **Somfy** (automatisation des ouvertures et fermetures des bâtiments) et en **Trigano** (camping-cars), avant son repli, que nous avons ensuite mis à profit pour reconstituer presque complètement notre ligne. Afin de permettre de se repositionner sur des dossiers offrant plus de potentiel boursier, notre importante position dans la société de logiciels pour le câblage électrique **IGE+XAO** a été apportée lors de l'OPA de **Schneider**, malgré un prix que jugions encore un peu insuffisant.

Faut-il s'inquiéter du repli des cours de bourse qui semble se poursuivre au moment où nous écrivons ces lignes ? Avec toute la prudence nécessaire, il nous apparaît, tout en conservant en tête les nombreux risques qui peuvent peser sur les marchés financiers (sanitaires, banques centrales, inflation) que la bourse avait, en tout état de cause, besoin de souffler. On peut donc aussi trouver cette « respiration » salutaire, après un récent parcours boursier volontiers plaisant.