

Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DCI pour plus d'informations



Co-Gérants:
Marc GIRAULT
Jean-François DELCAIRE, CIA
 Depuis le 21 septembre 2018

FCP de droit français
 Parts de Capitalisation

Catégorie AMF
 Actions Françaises

Éligible PEA-PME et au PEA

Code ISIN
FR0013351277

Durée de Placement
 Recommandée
 Minimum 5 ans

Valorisation
 Quotidienne

Lancement
 le 21 septembre 2018

Commission de Surperformance
 Si dépassement du High
 water mark
 15% au-delà du
 CAC Small NR

Frais de Gestion
 1,50% TTC

Droits d'entrée
 Maximum 3% TTC

Droits de sortie
 Maximum 1% TTC

Souscription Initiale
 1 part

Dépositaire :
 CACEIS Bank

Valorisateur :
 CACEIS Fund Administration

Commissaire
 aux Comptes
 KPMG Audit

Valeur liquidative de la part
 Au 31/07/2024
7 572,90 €

Actif Net de l'OPCVM
 Au 31/07/2024
36 852 639,35 €

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, en investissant principalement dans des sociétés de petites et moyennes capitalisations, ainsi que des entreprises de taille intermédiaire sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

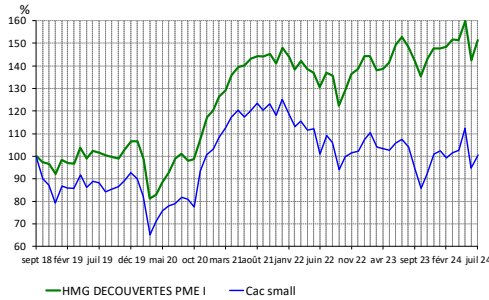
Informations complémentaire: Le fonds dispose d'un indicateur de référence qui est le CAC Small NR (dividendes réinvestis), bien qu'il puisse s'en éloigner dans sa composition comme dans sa performance. En effet, il ne s'agit pas d'un fonds indiciel, le gérant ne cherche pas à répliquer la composition 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.

Article 8 SFDR

Profil de risque

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Performances



Performances nettes en %	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes PME I	6,3	2,4	-1,0	5,8	49,2
CAC Small NR	6,2	-0,3	-6,5	-16,3	14,2
Ecart	0,1	2,8	5,5	22,1	35,0

Par année civile en %	2019	2020	2021	2022	2023
HMG Découvertes PME C	14,5	9,5	22,7	-7,2	5,8
CAC Small I	17,2	8,5	22,5	-18,2	-1,3

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,09
Volatilité HMG Découvertes PME I	14,9%
Volatilité CAC Small NR	20,9%
Tracking Error	2,55%

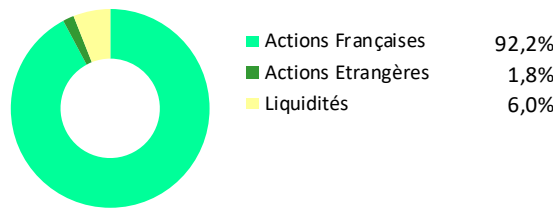
La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet www.euronext.com. Les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

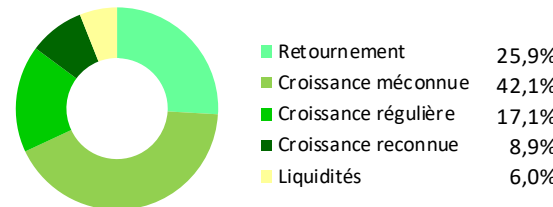
Principales lignes du portefeuille

EXPLOSIFS PROD. CHI	8,0%	GRUPE FNAC	3,1%
LINEDATA SERVICES	6,8%	GL EVENTS	3,1%
STREAMWIDE	4,4%	ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	3,1%
GAUMONT SA	4,4%	ROBERTET	2,9%
VIRBAC SA	3,4%	SOGECLAIR	2,9%
Nombre total de lignes:	52	TOTAL 10 premières lignes:	42,2%

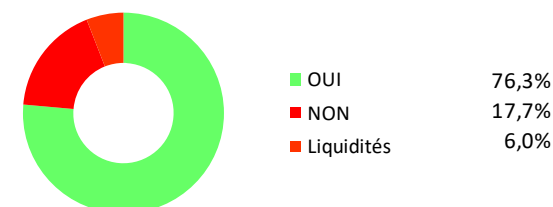
Par type de marché



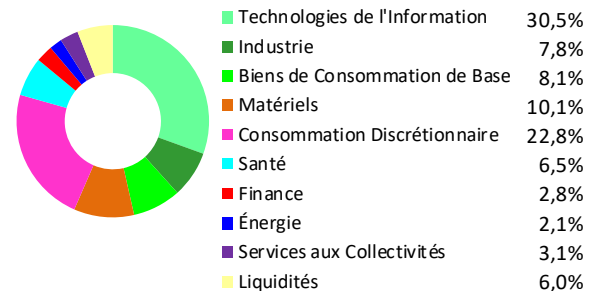
Par concept de gestion



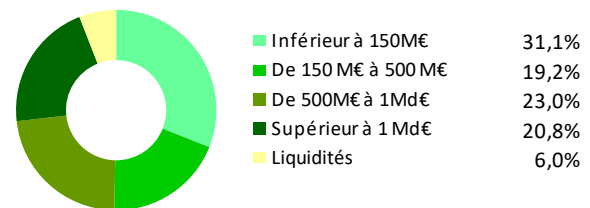
Par éligibilité au PEA-PME



Par secteur d'activité



Par taille de capitalisation



NB: la source est la liste Euronext; les liquidités ne sont pas éligibles.

Commentaire du mois de juillet

En juillet 2024, le marché des petites et moyennes valeurs a commencé à rebondir (CAC Small NR : +6,2%) après la forte chute enregistrée au mois de juin dans le sillage des incertitudes politiques françaises. De son côté, la part du FCP HMG Découvertes PME fait jeu égal, avec une progression mensuelle de 6,3%.

Le mois de juillet est traditionnellement un mois fort riche en publications semestrielles des entreprises. C'est ainsi que la plupart des plus fortes progressions du portefeuille trouvent ce mois-ci leur explication au sein de publications bien accueillies, ceci parmi tous les secteurs de l'économie : parmi celles-ci, relevons en premier lieu la performance boursière de l'éditeur de logiciels de communication **Streamwide** (+31,7%) dont les revenus semestriels ont grimpé de +10%, celle de l'équipementier aéronautique **Sogeclair** (+20,2%) qui affiche un treizième trimestre de croissance continue à +9%, celle de l'organisateur d'événements et de salons **GL Events** (+14,1%) qui a publié un excellent niveau d'activité trimestrielle (+28%) favorisé par les facturations des installations des Jeux Olympiques de Paris, celle du distributeur de véhicules d'occasion **Aramis** (+12,7%) qui a dévoilé un très dynamique trimestre (+17,3%) aidé par le contexte de normalisation des prix des véhicules, celle du groupe **Lagardère** (+8,7%) favorisée par une excellente activité au deuxième trimestre (+11,1%), notamment dans les boutiques d'aéroports en Europe, ou enfin celle du laboratoire vétérinaire **Virbac** (+7,8%), qui a, en début de mois, nettement relevé ses perspectives de croissance et de marge pour l'exercice en cours.

Dans deux secteurs actuellement très peu porteurs, la consommation de produits électroniques et la promotion immobilière, **LDLC** et **Altaréa** ont vu leurs cours de bourse progresser de respectivement +24,9% et +20,8% avec l'espoir que leur activité ait enfin atteint le point bas avant de pouvoir se redresser.

En ce qui concerne les replis notables enregistrés sur le portefeuille en juillet, on peut seulement souligner la baisse du cours du groupe de raffinage **Esso** (-11,4%) qui a fait l'objet de prises de bénéfices après le versement de son dividende exceptionnel (9% de rendement), ainsi que les baisses de cours de deux valeurs de consommation : **Maisons du monde** (-9,4%) pénalisée par l'attentisme des consommateurs (activité en repli de 8,9% au deuxième trimestre) et **Fnac** malgré un bon deuxième trimestre (+0,8%), mais dont le cours de bourse est sous pression (-6,8%) en raison d'arbitrages liés à l'OPA que lance **Fnac** sur son concurrent italien *Unieuro*.

Côté renforcements, les lignes en **Lisi** (fixations pour l'aéronautique), en **Quadiant** (équipements pour le courrier et les colis, logiciels), en **Assystem** (ingénierie pour le nucléaire) et en **GL Events** ont notamment été complétées. La position en **NRJ** a aussi été renforcée après des ventes à bon compte réalisées avant la non présélection de la candidature de la chaîne TNT *NRJ12* par l'*Arcom*.

Une nouvelle petite ligne, assez contrariante il faut le dire, est entrée en portefeuille ce mois-ci : **Solocal**, l'ancien groupe *Pages Jaunes*, société dans laquelle nous avons constitué une position lors d'une souscription à titre libre à sa récente augmentation de capital. Il s'agit ici d'accompagner le nouvel actionnaire de contrôle, le président de Publicis, *Maurice Lévy*, qui a démontré pendant plus de 30 ans chez *Publicis* et plus récemment chez *Regicom* sa capacité, avec celle de ses équipes, à redresser des situations parfois complexes et à créer de la valeur pour tous.

Quelques profits partiels ont été pris sur l'éditeur de logiciels **Sidetrade**, tandis que les lignes en **Abeo** (équipements de loisirs et de sports) et en **Aubay** (conseil informatique) étaient soldées, et que la position dans la société **Believe** (contenus musicaux) était apportée à l'OPA.