

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**

Article 8 SFDR

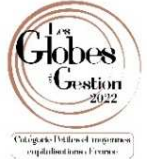
Profil de risque

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

## 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.



**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**  
**FR0013351285**

**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**  
**2,35% TTC**

**Droits d'entrée**  
**Maximum 3% TTC**

**Droits de sortie**  
**Maximum 1% TTC**

**Souscription Initiale**  
**1 part**

**Dépositaire :**  
**CACEIS Bank**

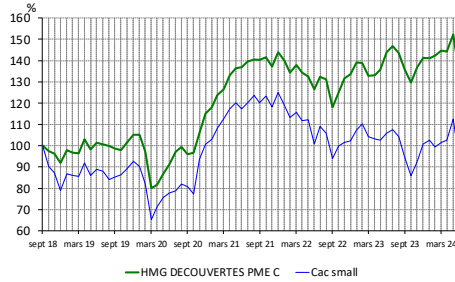
**Valorisateur :**  
**CACEIS Fund Administration**

**Commissaire**  
**aux Comptes:**  
**KPMG Audit**

**Valeur liquidative de la part**  
**Au 28/06/2024**  
**135,48 €**

**Actif Net de l'OPCVM**  
**Au 28/06/2024**  
**35 651 543,12 €**

## Performances



Performances nettes en %	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes PME C	-11,0	-4,1	-5,8	-1,0	33,8
CAC Small NR	-15,7	-6,2	-10,6	-19,3	6,6
Ecart	4,7	2,1	4,8	18,3	27,2

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	17,2	8,5	22,5	-18,2	-1,3

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	-0,06
Volatilité HMG Découvertes PME C	14,5%
Volatilité CAC Small NR	20,6%
Tracking Error	2,57%

La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet [www.euronext.com](http://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

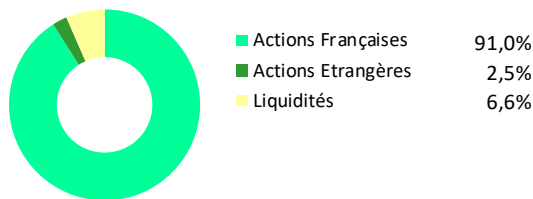
EXPLOSIFS PROD. CHI	7,1%
LINEDATA SERVICES	6,5%
BELIEVE SAS	5,0%
GAUMONT SA	4,4%
GROUPE FNAC	3,5%

VIRBAC SA	3,3%
STREAMWIDE	3,1%
ROBERTET	2,9%
MALTERIES FRANCO-BELGES	2,9%
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	2,9%

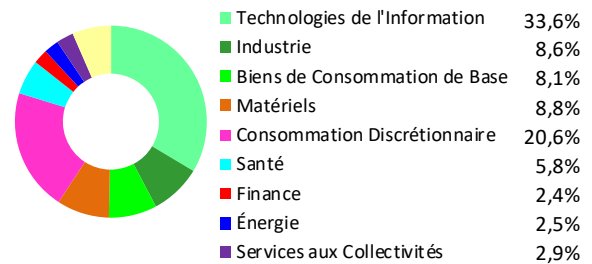
Nombre total de lignes: 60

**TOTAL 10 premières lignes: 41,6%**

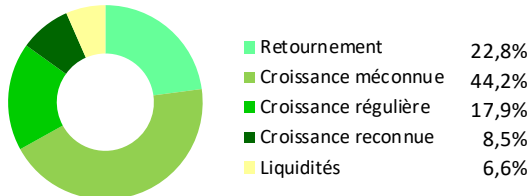
### Par type de marché



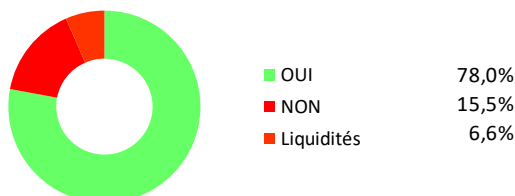
### Par secteur d'activité



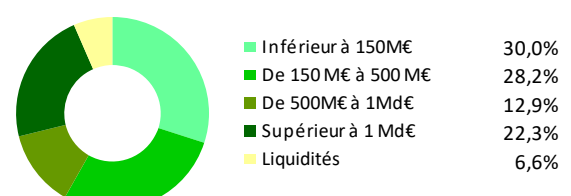
### Par concept de gestion



### Par éligibilité au PEA-PME



### Par taille de capitalisation



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

## Commentaire du mois de juin

Le premier semestre 2024 se clôture avec un marché des petites et moyennes valeurs finalement encore sous pression : l'indice CAC Small NR perd 6,2%, pénalisé par une effroyable performance ce mois de juin (-15,7%) qui s'explique par le climat d'incertitude provoqué par les élections législatives anticipées. Dans ce contexte, la part C du FCP HMG Découvertes PME se révèle être de nouveau assez résistante avec un repli semestriel de 4,1%.

Sur le mois, les plus fortes baisses de cours au sein du portefeuille ne s'expliquent pas par les publications des entreprises, mais seulement par l'intensité des flux vendeurs qui ont été particulièrement appuyés sur certaines valeurs peu liquides comme **Prodways** (-28,8%, imprimantes 3D), **Chargeurs** (-28,4%, films de protection des surfaces) et **MGI Digital** (-25,1%, imprimantes numériques), ou encore sur des valeurs qui ont une exposition plutôt domestique, comme **LDLC** (-28,7%, e-commerce, à 89% en France), **Maisons du Monde** (-23,1%, distribution spécialisée, à 54% en France), **Esso** (-17,5%, raffinage, à 86% en France), ou **Altaréa** (-15,2%, foncière et promoteur, à 99% en France).

De nombreuses opérations ont été réalisées pour profiter de la forte volatilité des cours de bourse sur ce mois de juin.

Côté renforcements, les positions en **Chargeurs** et **Aramis** (distribution automobile) ont été naturellement complétées compte tenu du repli de leurs cours. Certaines positions sur des entreprises dont l'activité est particulièrement internationale ont aussi été complétées, à l'instar des éditeurs de logiciels **Linedata** et **Streamwide**.

Quelques profits partiels ont notamment été pris sur des valeurs du conseil informatique, comme **Aubay** ou **Neurones**. Plusieurs positions ont aussi été soldées : des valeurs de consommation discrétionnaire, comme **Piscines Desjoyaux**, **Voyageurs du Monde** ou **Hunyvers** (distribution de camping-cars), mais aussi des valeurs dépendantes des cycles d'investissements des clients, comme **Exel industries** (clients liés à l'agriculture et l'automobile) et **Mersen** (industrie lourde, énergie, électronique). Enfin, la ligne en **Aures Technologies** (terminaux de point de vente pour le commerce) qui fait l'objet d'une offre publique a aussi été cédée par précaution.

Nous souhaitons un excellent été à nos fidèles souscripteurs !