

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



Article 8 SFDR

Profil de risque

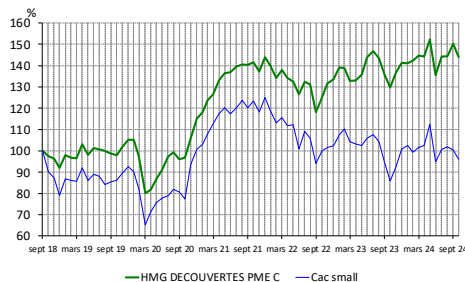
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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.

Performances



Performances nettes en %	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes PME C	-4,2	1,8	10,9	1,7	46,8
CAC Small NR	-4,2	-4,8	12,0	-22,1	11,3
Ecart	0,0	6,7	-1,1	23,8	35,5

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	-0,02
Volatilité HMG Découvertes PME C	15,3%
Volatilité CAC Small NR	20,9%
Tracking Error	2,62%

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.

Co-Gérants:
Marc GIRAULT
Jean-François DELCAIRE, CIAA
 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 31/10/2024
143,79 €

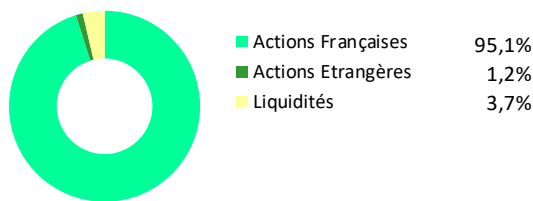
Actif Net de l'OPCVM
Au 31/10/2024
36 355 670,36 €

Répartition du Portefeuille

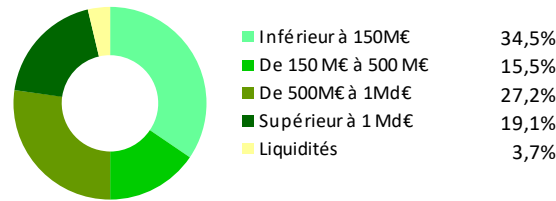
Principales lignes du portefeuille

EXPLOSIFS PROD. CHIM.	8,8%	ALTAREA	3,5%
LINEDATA SERVICES	7,6%	ANTIN INFRA. PARTNER	3,4%
GAUMONT SA	4,2%	NEURONES	3,4%
GROUPE FNAC	4,0%	ROBERTET	3,3%
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	3,6%	MALTERIES FRANCO-BELGES	3,2%
Nombre total de lignes:	49	TOTAL 10 premières lignes:	44,9%

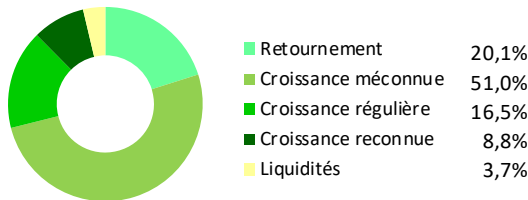
Par type de marché



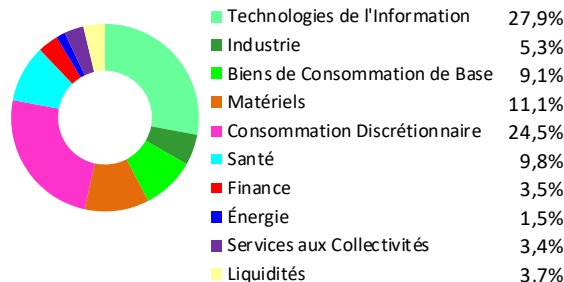
Par taille de capitalisation



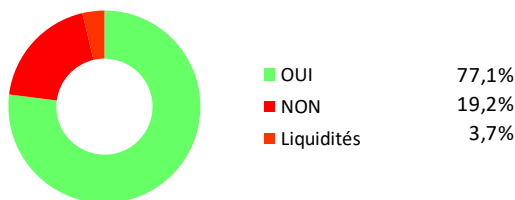
Par concept de gestion



Par secteur d'activité



Par éligibilité au PEA-PME



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

Référencement:
AXA; CARDIF; Intencial; Nortia; Vie Plus; Swiss Life; Generali Pat.; Neulife; Primonial; Alpheys

Commentaire du mois d'octobre

Comme souvent en bourse depuis longtemps, le mois d'octobre a été, cette année encore, peu favorable, avec une baisse de 4,2% des petites et moyennes valeurs, faisant jeu égal avec la valeur liquidative de votre FCP (part C).

Dans ce contexte, les valeurs du portefeuille ayant contribué positivement à la performance ne sont pas nombreuses, et proviennent de trois secteurs bien différents : **Guillemot Corp** (accessoires de jeux vidéo de simulation)(+13,2%) dans le sillage de sa publication d'activité de fin septembre, **MGI Digital** (solutions d'impression numérique)(+11,5%) favorisée par de belles perspectives de ventes attendues après la réussite du salon professionnel de *Düsseldorf* de juin dernier, et **Tarkett** (revêtements de sols)(+10,8%) aidée par une nouvelle bonne publication d'activité trimestrielle (+2,4%).

Du côté des contre-performances, le léger ralentissement de la croissance sur le troisième trimestre observé par deux sociétés du portefeuille s'est traduit par des baisses de cours parfois appuyées, dans un contexte de valeurs ayant précédemment beaucoup progressé : chez **Guerbet** (-14,2%)(imagerie médicale) ou chez **Virbac** (produits vétérinaires)(-9,3%) . De son côté, le cours du distributeur **Fnac** a aussi été mis sous pression (-17,1%), non pas par ses résultats trimestriels qui furent très solides, mais par la fin du flux vendeur de titres émis en rémunération de sa très belle acquisition en Italie, le groupe *Unieuro*.

En ce qui concerne les mouvements opérés sur le portefeuille sur le mois, on peut notamment relever des renforcements de positions en **Altea** (foncière et promoteur), en **Neurones** (conseil informatique), en **Guerbet** pour profiter de la baisse de son cours de bourse, ou en **Bastide** (prestations de santé à domicile) qui devrait pouvoir prochainement annoncer des cessions d'actifs soulageant les inquiétudes de certains investisseurs.

Sur le mois, nous avons aussi reconstitué une ligne dans le leader des voyages haut de gamme **Voyageurs du Monde**, qui a émis un message de confiance sur ses perspectives après un été marqué par l'attente de ses clients, et acheté un petit bloc d'une valeur fort discrète de la cote, **NSC Groupe** (*Nicolas Schlumberger & Cie*), petite société de machines textiles vendues depuis *Guebwiller* (Alsace) au grand export, qui voit ses résultats fortement se redresser au moment où sa valorisation demeure fort modeste.

Des allègements ont été menés en **GL Events** (événementiel), **Lagardère** ainsi qu'en **Virbac** (produits vétérinaires).