

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



**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 31/05/2024  
 7 995,14 €

Actif Net de l'OPCVM  
 Au 31/05/2024  
 42 917 828,04 €

## 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.

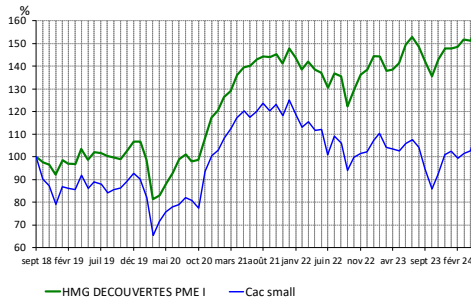
**Informations complémentaire:** Le fonds dispose d'un indicateur de référence qui est le CAC Small NR (dividendes réinvestis), bien qu'il puisse s'en éloigner dans sa composition comme dans sa performance. En effet, il ne s'agit pas d'un fonds indiciel, le gérant ne cherche pas à répliquer la composition 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	5,7	8,2	13,1	14,6	61,8
CAC Small NR	9,5	11,4	9,6	-6,6	30,5
Ecart	-3,8	-3,2	3,5	21,2	31,4

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	0,24
Volatilité HMG Découvertes PME I	12,9%
Volatilité CAC Small NR	18,6%
Tracking Error	2,48%

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

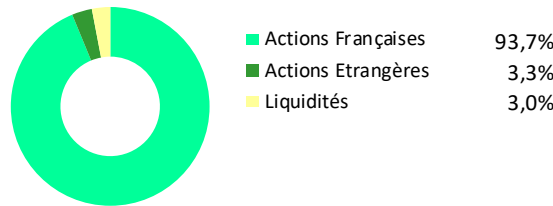
### Principales lignes du portefeuille

EXPLOSIFS PROD. CHI	6,4%	ROBERTET	3,4%
LINEDATA SERVICES	5,4%	GROUPE FNAC	3,4%
BELIEVE SAS	4,3%	NRJ GROUP	3,0%
GAUMONT	3,9%	VIRBAC SA	3,0%
GL EVENTS	3,6%	STREAMWIDE	2,9%

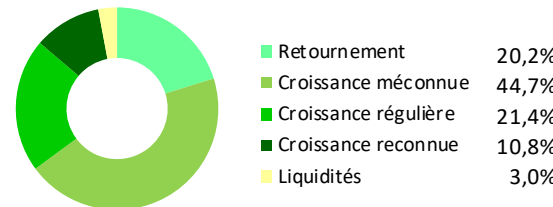
Nombre total de lignes: 60

TOTAL 10 premières lignes: 39,3%

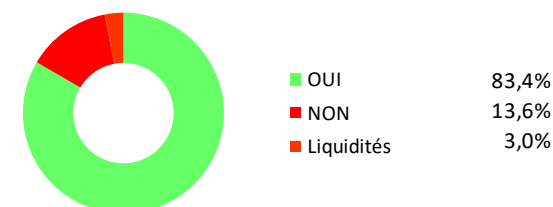
### Par type de marché



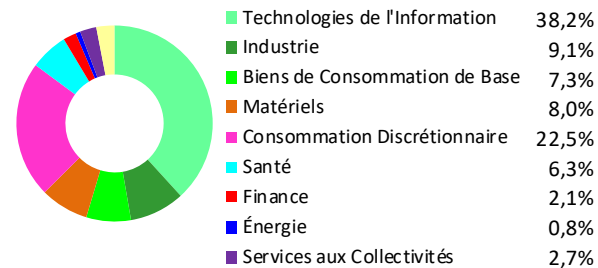
### Par concept de gestion



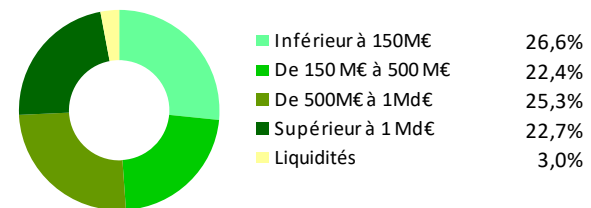
### Par éligibilité au PEA-PME



### 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 mai

En mai, le FCP HMG Découvertes PME a logiquement reperdu un peu de son avance au regard de l'indice CAC Small NR, qui a clôturé le mois avec sa plus forte progression mensuelle depuis celle de novembre 2020 : +9,5%. Dans ce contexte, le fonds, qui ne comprend finalement que peu de valeurs de cet indice, voit néanmoins sa valeur liquidative progresser sur le mois de 5,7% (part I).

Au titre des contributeurs positifs à la performance du mois, soulignons en premier lieu l'envol (+68,9%) du cours de la société de conseil informatique **Micropole**, que nous avons achetée en début de mois pour « jouer » l'atteinte d'un prix élevé pour cette société qui était mise aux enchères. En effet, quelques semaines auparavant, **Micropole** faisait l'objet d'une offre publique non sollicitée au prix de 1,50 euro l'action, ce qui avait déclenché un processus ordonné de cession. Nous avons osé l'acheter au prix moyen de 1,82 euro, et c'est finalement un nouvel intervenant, le groupe *Talan*, qui se propose aujourd'hui de l'acquérir au prix de... 3,12 euro.

Outre cette nouvelle opération financière sur le portefeuille, en l'absence d'actualité périodique des entreprises, les plus fortes variations haussières ont été portées par des flux acheteurs qui ont notamment concerné des valeurs ayant été les plus fortement pénalisées ces derniers trimestres, à l'instar du promoteur immobilier **Altaréa** (+31,9%), du spécialiste des accessoires pour jeux vidéo **Guillemot** (+22,2%) ou du prestataire de santé à domicile **Bastide** (+20%).

Côté contre-performances, elles sont restées ce mois-ci très contenues, et l'on ne peut relever que le repli (-11,2%) du cours du spécialiste des logiciels pour la production de contenus audiovisuels **EVS Broadcast**, après une publication conforme, mais surtout un parcours boursier (+60% en 9 mois) un peu trop vertigineux.

Sur le mois, de nombreuses positions ont été renforcées, comme celles dans le groupe vétérinaire **Virbac**, qui semble injustement demeurer à l'écart du mouvement de reprise du marché boursier, celle en **Antin Infrastructure Partners** (gestion d'actifs), celle en **Streamwide** (logiciels), et celle en **Fnac-Darty** et en **Maisons du Monde**, sur l'espoir que la consommation des ménages finisse par se reprendre, ou, à défaut, par l'existence de situations actionnariales permettant de donner crédit à des scénarios plus spéculatifs.

Outre **Micropole**, deux nouvelles lignes sont entrées dans le portefeuille ce mois-ci : il s'agit d'une part d'**Aramis Auto**, le leader de la revente de véhicules d'occasion. Pour cette société, filiale du groupe *Stellantis*, il s'agit de bénéficier de conditions de marché redevenues normales, après plusieurs exercices difficiles, liés aux perturbations de production du secteur automobile, et d'un cours de bourse qui a perdu ... 80% de sa valeur depuis l'introduction en bourse en 2021. Une autre plus petite position a été réinitialisée en **Graines Voltz**, le leader de la distribution de semences potagères et florales basé à *Colmar*, après ici aussi, un effondrement du cours de bourse (-85% par rapport aux plus hauts cours), alors que l'activité des maraîchers pourrait désormais redémarrer.

Quelques profits partiels ont notamment été pris en **Icape** (circuits imprimés), en **Voyageurs du Monde**, ainsi qu'en **NRJ** (médias). Les lignes en **Exail Technologies** (drones sous-marins et électroniques), **Vicat** (ciment et granulés) et **Vetoquinol** ont, pour leur part, été soldées.

Après avoir participé en mai aux assemblées d'actionnaires de **Gaumont**, **Aubay**, **NRJ**, **Assystem**, **Fnac**, nous nous apprêtons à accélérer le rythme avec plus de vingt assemblées prévues sur le mois de juin, souvent en général, de plus petites capitalisations boursières.