

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 30/08/2024
7 595,64 €

Actif Net de l'OPCVM
 Au 30/08/2024
36 924 505,73 €

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.

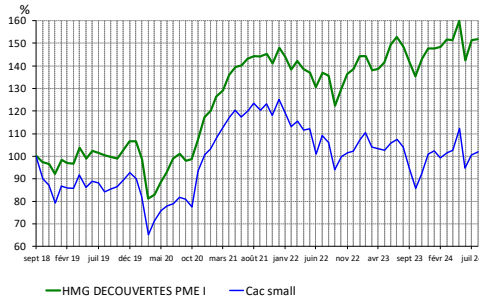
Informations complémentaire: Le fonds dispose d'un indicateur de référence qui est le CAC Small NR (dividendes réinvestis), bien qu'il puisse s'en éloigner dans sa composition comme dans sa performance. En effet, il ne s'agit pas d'un fonds indiciel, le gérant ne cherche pas à répliquer la composition 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	0,3	2,7	2,3	5,3	51,3
CAC Small NR	1,3	0,9	-2,2	-17,6	21,0
Ecart	-1,0	1,8	4,5	22,9	30,3

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	0,06
Volatilité HMG Découvertes PME I	14,9%
Volatilité CAC Small NR	20,9%
Tracking Error	2,56%

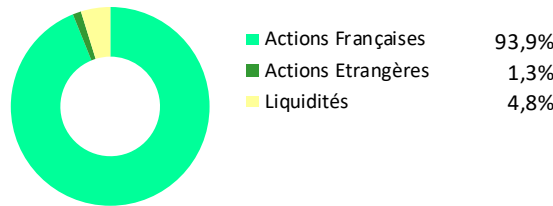
La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet www.euronext.com. Les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est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

Répartition du Portefeuille

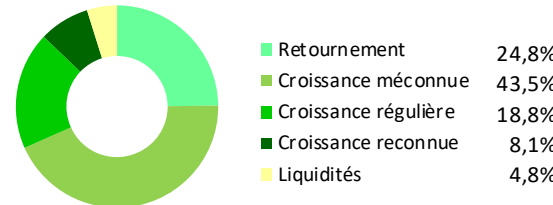
Principales lignes du portefeuille

EXPLOSIFS PROD. CHI	8,0%	GRUPE FNAC	3,4%
LINEDATA SERVICES	6,7%	VIRBAC SA	3,4%
GAUMONT SA	4,3%	ROBERTET	3,1%
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	3,8%	LAGARDERE SA	3,0%
STREAMWIDE	3,7%	MALTERIES FRANCO-BELGES	3,0%
Nombre total de lignes:	51	TOTAL 10 premières lignes:	42,2%

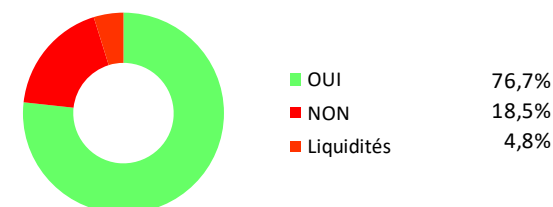
Par type de marché



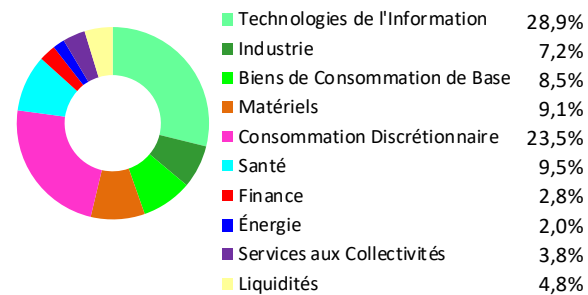
Par concept de gestion



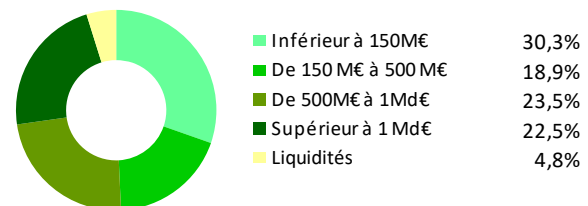
Par éligibilité au PEA-PME



Par secteur d'activité



Par taille de capitalisation



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

Commentaire du mois d'août

Après un début de mois sous tension, le mois boursier d'août s'est finalement révélé être plutôt calme avec une progression de 1,3%, identique entre les *smallcaps* et les plus grandes valeurs. De son côté, la valeur liquidative de la part d'HMG Découvertes PME (part I) a été assez stable, avec un gain mensuel de 0,3%.

Comme chaque année, au mois d'août, il ne faut pas rechercher d'explications des performances individuelles des lignes du portefeuille parmi des annonces des entreprises, puisque celles-ci choisissent en général de communiquer soit fin juillet, soit en septembre.

Seules **Bastide** (+10,4%)(prestations de santé à domicile) et **Gea** (+10%)(systèmes de péages) ont fait exception, avec de belles publications d'activité, respectivement, 9,5% et 26,9% de croissance organique au deuxième trimestre.

Sans raisons clairement identifiées autres qu'un rattrapage boursier après une forte baisse en juin-juillet, on peut relever les progressions du cours de deux valeurs industrielles, **Chargeurs** (+15,5%)(films de protection des surfaces) et **Lisi** (+12%)(fixations pour l'aéronautique), ainsi que celle du distributeur, la **Fnac** (+8,6%).

A l'inverse, on peut constater, dans le domaine des produits électroniques de loisir, les replis des cours du **groupe LDLC** (-9,5%) et de ceux de **Guillemot** (-9%). Les cours du groupe d'évènementiel **GL Events** (-8,7%) ont souffert, pour leur part, de la sortie de cette valeur de l'indice *MSCI World Small Cap*.

Du côté des mouvements opérés sur le portefeuille sur le mois, on peut relever plusieurs renforcements de positions : en **Equasens** (logiciels pour les professionnels de la santé) et en **Bastide** (avant sa belle publication), en **Maisons du Monde**, avec une valorisation devenue tellement faible (capitalisation boursière de 140 millions d'euros) que toute éclaircie dans le domaine de la consommation des ménages pourrait permettre un puissant rebond de son cours de bourse, ainsi que le retour d'une position en **Vétoquinol** après des cessions en mai à des cours plus élevés.

Des allègements ont été menés en **Lisi** et **Streamwide** (logiciels de communication), tandis que les lignes en **Groupe SFPI** (serrures et fenêtres), en **Pullup Entertainment** (lors de son fort rebond récent) et en **Sidetrade** (logiciels pour la gestion du poste client des entreprises) étaient soldées.