

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
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 31/05/2022
132,58 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 31/05/2022
44 047 000,66 €

PLATEFORMES:

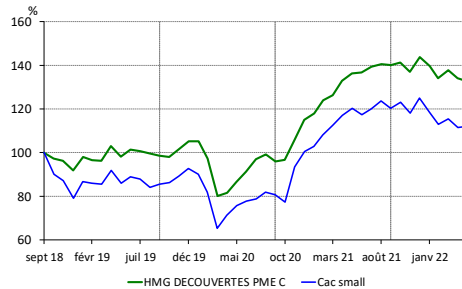
CARDIF; Vie Plus; AXA;
Generali; Neufilze;
Sw. Life; Primonial;
Alpeys; Nortia

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	2022	1 an	3 ans	Origine
HMG Découvertes PME C	-1,2	-7,8	-2,8	34,9	32,6
CAC Small NR	0,4	-10,3	-6,8	30,1	12,1
Ecart	-1,6	2,5	4,0	4,8	20,5

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,72
Volatilité HMG Découvertes PME C	16,7%
Volatilité CAC Small NR	22,0%
Tracking Error	10,6%

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 de performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

PISCINES DESJOYAUX	5,7%
ASSYTEM BRIME	4,4%
NRJ GROUP	4,2%
GAUMONT	4,0%
CS Group SA	4,0%

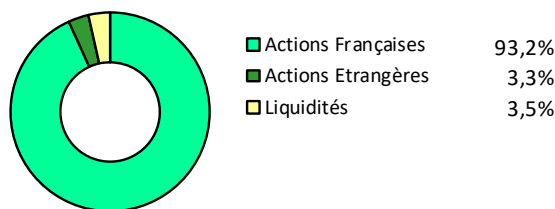
Nombre total de lignes: 51

Profil de risque						
1	2	3	4	5	6	7

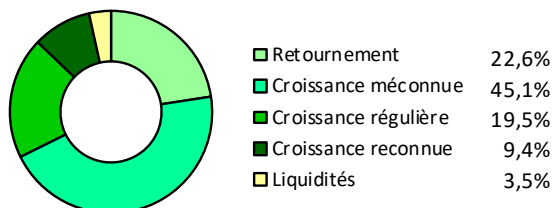
GRUPE SFPI SA	3,7%
ESI GROUP	3,5%
PARTOUCHES SA	3,4%
MERSEN	3,0%
VETOQUINOL	2,9%

TOTAL 10 premières lignes: 39,1%

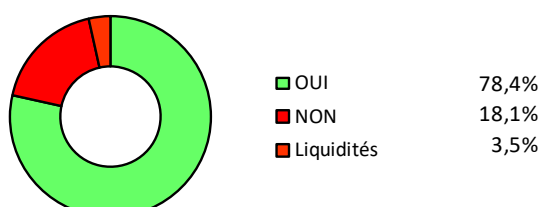
Par type de marché



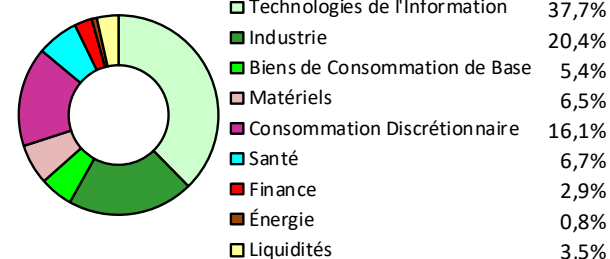
Par concept de gestion



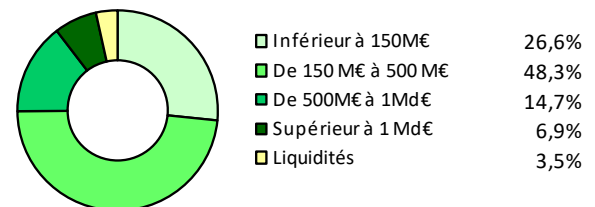
Par éligibilité au PEA-PME



Par secteur d'activité



Par taille de capitalisation



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

Commentaire du mois de mai

La performance des marchés boursiers au mois de mai 2022 fut finalement relativement stable (CAC 40 NR : +0,1%, CAC Small NR : +0,6%) grâce à un rebond des indices sur la seconde partie du mois. La valeur liquidative du FCP HMG Découvertes PME n'a pas non plus véritablement varié (-1,2% pour la part C).

Dans ce contexte, en mai, il n'y a pas eu de variations importantes au sein des performances des valeurs du portefeuille.

Du côté des contributions positives, on peut seulement souligner la hausse de cours de **Damartex** (équipements pour les seniors)(+12,7%) qui a probablement salué la transformation de son profil, avec une nouvelle acquisition dans le domaine des prestations de santé à domicile. Sans raison clairement établie, le cours de la société **X-Fab** (semi-conducteurs) s'est repris de 9,7%, tandis que celui du **groupe Partouche** (casinos) gagnait 5,2% sans doute avec la confirmation de l'allègement des contraintes sanitaires en France.

En ce qui concerne les replis notables enregistrés sur le portefeuille en mai, on peut seulement relever celui d'**Exel Industries** (équipements de pulvérisation (-16,9%) qui a souffert du repli de ses ventes en matériels de jardinage après plusieurs trimestres exceptionnels, et d'un effet retard entre la hausse de ses coûts et celle de ses tarifs de ventes, malgré plusieurs rehaussements consécutifs de prix. D'autres titres se sont repliés, comme **Lumibird** (-9,6%), **Esker** (-8,2%) ou **Assystem** (-8,1%), titres qui ont en commun d'appartenir au secteur technologique au sens large.

Pas de nouvelle ligne d'engagement sur ce mois de mai, mais notons seulement un renforcement dans le voyageur haut de gamme **Voyageurs du Monde** alors que la société vient de conclure une acquisition particulièrement complémentaire, celle de la société autrichienne *Eurofun Group*, qui se présente comme le leader de l'organisation de voyages à vélo en Europe.

Côté allègements, nous avons pris des profits en **Omer-Decugis** (fruits exotiques), en **LDLC** (e-commerce) ou en **X-Fab** (semi-conducteurs).