

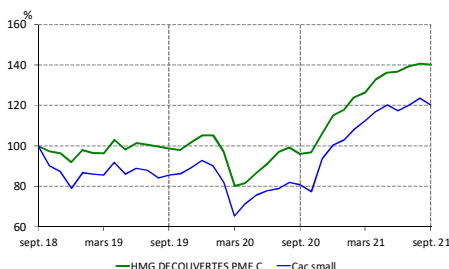
Document à caractère commercial.
OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DCI pour plus d'informations

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



Performance nettes en %	1 mois	2021	1 an	3 ans	Origine
HMG Découvertes PME C	-0,2	21,8	46,1	40,3	40,3
CAC Small NR	-2,7	19,5	48,7	20,2	20,2
Ecart	2,5	2,3	-2,7	20,1	20,1

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,77
Volatilité HMG Découvertes PME C	17,4%
Volatilité CAC Small NR	24,0%
Tracking Error	11,7%

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 30/09/2021
140,28 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 30/09/2021
39 482 680,72 €

PLATEFORMES:

CARDIF; Vie Plus; AXA;
Generali; Neufize;
Sw. Life; Primonial;
Alpheys; Nortia

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

PISCINES DESJOYAUX	8,5%
IGE PLUS XAO	7,0%
NRJ GROUP	4,7%
GROUPE GORGE	4,5%
GAUMONT	4,2%

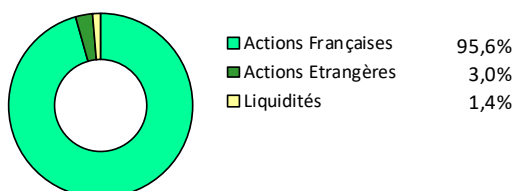
Nombre total de lignes: 44

Profil de risque						
1	2	3	4	5	6	7

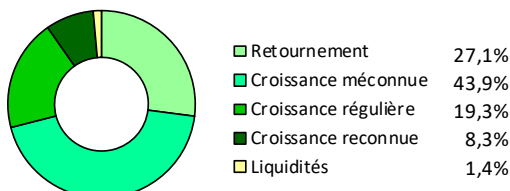
GROUPE SFPI SA	4,1%
DAMARTEX	3,9%
ESI GROUP	3,9%
VETOQUINOL	3,7%
DEVOTEAM SA	3,7%

TOTAL 10 premières lignes: 48,2%

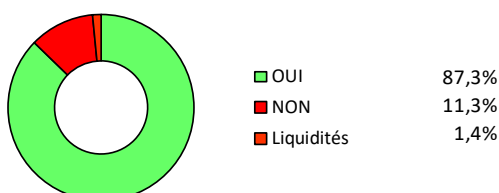
Par type de marché



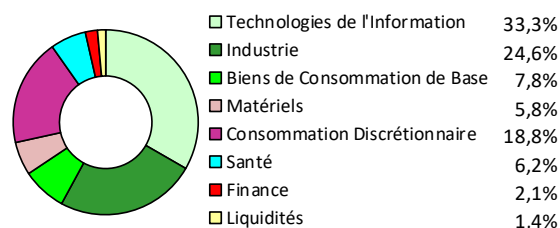
Par concept de gestion



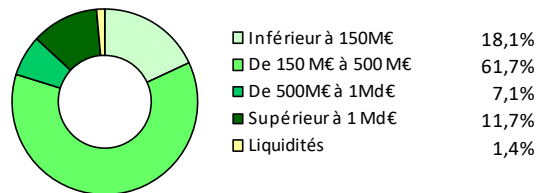
Par éligibilité au PEA-PME



Par secteur d'activité



Par taille de capitalisation



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

Commentaire du mois de septembre

En septembre, les marchés boursiers ont assez logiquement repris leur souffle après une succession de sept mois de hausse. Les prétextes en étaient nombreux entre les craintes inflationnistes, celles de pénuries d'approvisionnements dans quelques secteurs ou inversement, celles d'un ralentissement de la croissance en Chine, dans un contexte de risque de faillite de certains intervenants du secteur de l'immobilier. L'indice CAC40 NR corrige ainsi de 2,2% tandis que l'indice CAC Small NR amplifie légèrement le mouvement (-2,7%). Pour sa part, la valeur liquidative de votre FCP demeure quasiment stable (-0,2%).

Les plus fortes hausses des valeurs du portefeuille trouvent naturellement de nouveau leur source dans les dernières publications semestrielles : on peut ainsi souligner les publications du leader des produits d'imagerie médicale **Guerbet** (+22,8%) (marge de 9,6%, fruit des efforts de gestion de la nouvelle équipe de direction) ou de celle du spécialiste des lasers (industriels et médicaux) **Lumibird** (+14,6%) (marge de 10,6% et succès de la politique de croissance externe).

Dans le secteur de la construction, trois de nos sociétés ont atteint ce semestre des niveaux records de marges opérationnelles : 7,7% pour le spécialiste des serrures et des fenêtres **Groupe SFPI** (+11,7%) et 6,8% pour la société grenobloise de distribution de matériaux **Samse** (+8,3%). Toutes deux demeurent relativement confiantes sur leur capacité à surmonter la forte inflation de leurs approvisionnements. Enfin, le cours du spécialiste des explosifs civils **Groupe EPC** a progressé de +7,3% avec la publication d'une marge de 6,2%, mais surtout l'annonce d'excellentes perspectives dans les domaines miniers et des projets d'infrastructures.

A noter, le début du rebond (+7,1%) du cours de la société **MGI Digital Technology** (systèmes d'impression numérique) avec la fin d'une forte pression vendeuse opérée par un fonds ETF thématique.

Du côté des contre-performances, le cours du leader de la protection des câbles pour l'automobile **Delfingen** a fortement consolidé (-18,4%) après son très beau parcours boursier, dans le contexte d'importantes perturbations des chaînes de production automobile, que la pénurie de certains semi-conducteurs (micro-contrôleurs) provoque. L'éditeur de logiciels pour la finance (gestion d'actifs et gestion de crédits) **Linedata** (-7,9%) a de son côté été pénalisé par l'attentisme de certains de ses clients à se relancer dans des projets de déploiements logiciels.

Des renforcements de lignes ont porté (avant leurs belles publications) sur les groupe **SFPI** et **Lumibird**. La position dans le réseau de conseillers financiers **UFF** a été complétée en raison d'une valorisation très attrayante (compte tenu de son immobilier et de sa trésorerie propres) et de la perspective de la reprise de dividendes significatifs dont le principe du versement était, jusqu'au 30 septembre, contraint par les recommandations de la BCE.

Une ligne de la société de dispositifs médicaux connectés (stylos à insuline) **Biocorp** a été ré-initiée. Etablie à Issoire (Puy de Dôme), cette petite société vient de signer un contrat majeur avec le leader mondial du domaine **Novo Nordisk**, ce qui permettra à ce grand client de pouvoir disposer de précieuses données d'observance des patients. Cet important succès valide définitivement la technologie de **Biocorp** dans un domaine (gestion des données) récemment devenu une priorité des grandes sociétés pharmaceutiques et nous paraît être de nature à transformer durablement le profil de risque de l'entreprise.

Côté allègements, on peut citer des prises de bénéfices en **Aurès** (terminaux points de vente). La position résiduelle en **SII** (conseil informatique) a été vendue dans de bonnes conditions et les positions en **2CRSI** (serveurs informatiques) et **Catering International** (bases-vie) ont été soldées.

En ce qui concerne les contacts avec les entreprises cotées, le mois de septembre a vu la reprise (certes timide) des rendez-vous physiques (réunions d'analystes, salons) qui permettent une qualité d'échanges renforcée. Pour autant, nous retenons le caractère pratique des rendez-vous à distance, ce qui nous a permis de multiplier cette année le nombre de contacts à un niveau remarquable (486 sur neuf mois).