

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, 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
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 29/04/2022
6 924,17 €

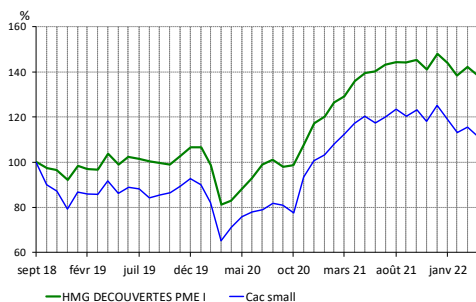
Actif Net de l'OPCVM
Au 29/04/2022
44 789 573,51 €

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 I	-2,5	-6,4	1,8	33,6	38,5
CAC Small NR	-3,3	-10,7	-4,7	21,7	11,7
Ecart	0,7	4,2	6,5	11,9	26,8

Par année civile en %	2018	2019	2020	2021
HMG Découvertes PME I	-7,9	15,7	10,0	23,9
CAC Small	-26,0	17,2	8,5	22,5

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,69
Volatilité HMG Découvertes PME I	17,0%
Volatilité CAC Small NR	22,4%
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 des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

PISCINES DESJOYAUX	6,0%
ASSYTEM BRIME	4,8%
NRJ GROUP	4,1%
CS Group SA	4,1%
GROUPE SFPI SA	3,9%

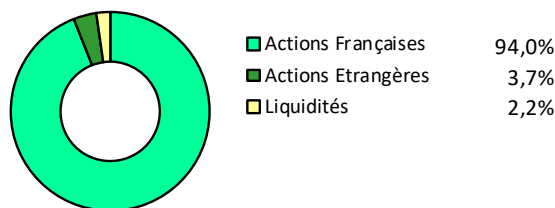
Nombre total de lignes: 53

GAUMONT	3,8%
ESI GROUP	3,6%
PARTOUCHES SA	3,4%
MERSEN	3,1%
VETOQUINOL	2,8%

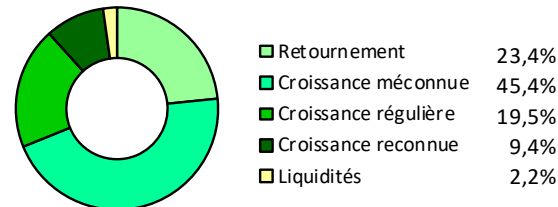
TOTAL 10 premières lignes: 39,6%

Profil de risque							
1	2	3	4	5	6	7	

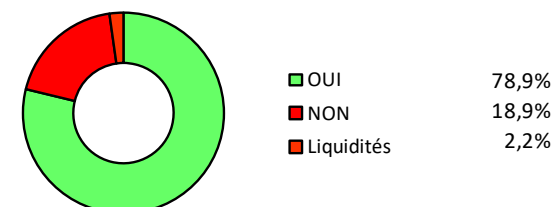
Par type de marché



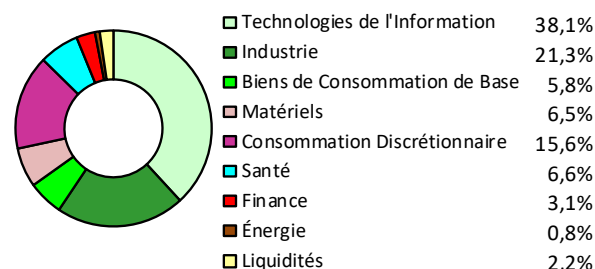
Par concept de gestion



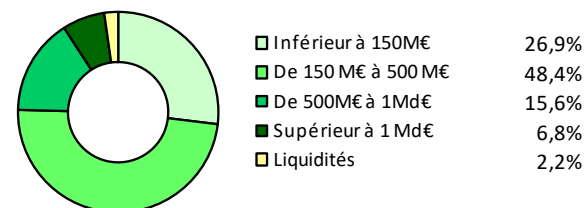
Par éligibilité au PEA-PME



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'avril

La valeur liquidative du FCP HMG Découvertes PME (part I) termine le mois d'avril sur une note relativement résistante (env -2,5%), au sein d'un marché de nouveau chahuté par une conjonction de facteurs allant de l'accélération de l'inflation, à la hausse des taux d'intérêt, en particulier aux Etats-Unis, en passant naturellement par les inquiétudes nourries par le conflit en Ukraine. Les petites valeurs (CAC Small NR : -3,3%) ont amplifié le recul des plus grandes (CAC 40 NR : -1,04%).

En avril, au sein des contributions positives des lignes du portefeuille, on peut relever l'envol (+34%) du cours de l'éditeur de logiciels de gestion de la logistique **Generix**, alors que le fonds *Montefiore Investment* vient de lancer une OPA. Dans le contexte boursier modérément porteur du mois passé, peu d'autres lignes ont brillé. Tout au plus peut-on relever les hausses de **Pierre & Vacances** (+15%), de **Graines Voltz** (semences)(+8,5%), de **Grolleau** (armoires électriques)(+6,9%) ou d'**Aquila** (sécurité et gardiennage)(+4%) qui annonce enfin reprendre sa généreuse politique de dividendes.

En ce qui concerne les replis enregistrés sur le portefeuille en avril, certaines valeurs industrielles comme **Exel Industries** (-10%) ou **Piscines Desjoyaux** (-10%) ont, comme le mois dernier accusé le coup.

Du côté des nouvelles positions, relevons seulement le retour d'une ligne en **Voyageurs du Monde**. Alors que le Covid-19 semble peut-être enfin pouvoir être jugulé, en tout cas au moins dans ses conséquences les plus aigües, la société, spécialisée sur les voyages haut de gamme, s'apprête à retrouver une très forte activité, alors que ses coûts ont été optimisés et qu'elle ne cache pas pouvoir conclure d'intéressantes croissances externes dans les prochains trimestres.

Outre cette initiation, nous avons renforcé les lignes en **Vétoquinol**, en **Groupe SFPI** (après d'impressionnants résultats) et en **Groupe EPC** (Explosifs et produits chimiques).

Côté allègements, nous avons pris des profits en **Groupe Gorgé**, après son beau parcours boursier, ainsi qu'en **X-FAB**. La ligne **Envea** a été apportée lors du retrait obligatoire qui a suivi l'OPA, tandis que le solde des lignes en **Aurès Technologies** et **GL Events** a été vendu.