

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 30/06/2022
6 531,33 €

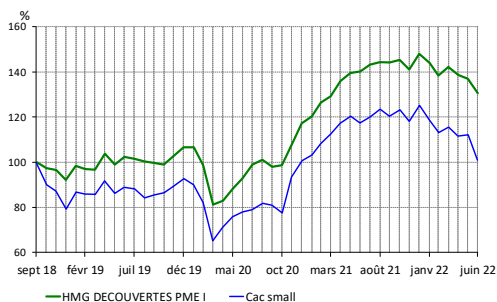
Actif Net de l'OPCVM
Au 30/06/2022
41 886 374,65 €

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	-4,6	-11,7	-6,9	27,9	30,6
CAC Small NR	-10,0	-19,3	-14,0	13,6	0,9
Ecart	5,4	7,5	7,1	14,3	29,7

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	0,60
Volatilité HMG Découvertes PME I	17,0%
Volatilité CAC Small NR	22,9%
Tracking Error	11,0%

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	5,6%
NRJ GROUP	4,5%
CS Group SA	4,4%
ASSYTEM BRIME	4,1%
GAUMONT	4,0%

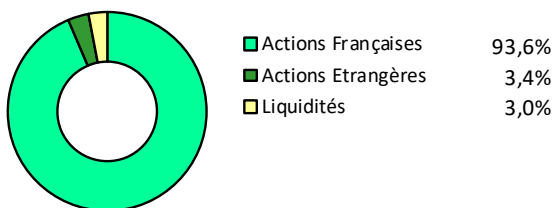
Nombre total de lignes: 53

ESI GROUP	3,8%
SQLI SA	3,4%
PARTOUCHES SA	3,4%
GROUPE SFPI SA	3,1%
FOCUS ENTERTAINMENT SA	3,1%

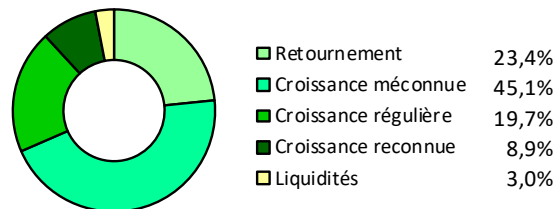
TOTAL 10 premières lignes: 39,3%

Profil de risque							
1	2	3	4	5	6	7	

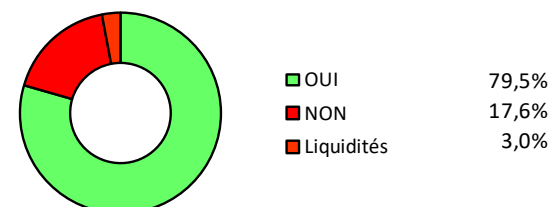
Par type de marché



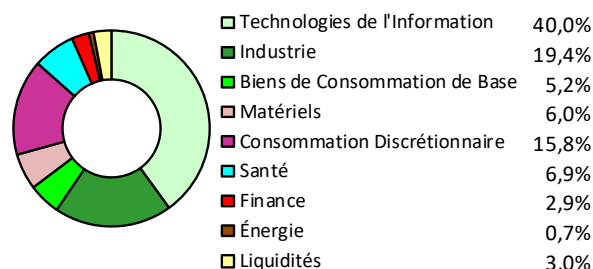
Par concept de gestion



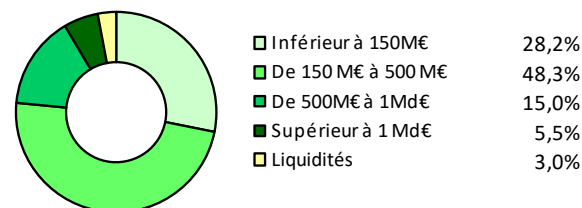
Par éligibilité au PEA-PME



Par secteur d'activité



Par taille de capitalisation



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

Commentaire du mois de juin

Nous clôturons le premier semestre 2022 avec des marchés boursiers fort mal orientés : sur le mois de juin, l'indice CAC40 NR lâche 8,3% et l'indice CAC Small NR des plus petites valeurs accentue ce repli avec une chute de 10%. Au final, sur les six premiers mois de l'année, ces indices perdent respectivement 15,5% et 19,3%.

De son côté, la valeur liquidative (part I) du FCP HMG Découvertes PME se révèle être volontiers plus résistante avec un repli mensuel limité à -4,6% et une performance semestrielle de -11,7%.

Dans ce contexte, en juin, les lignes ayant contribué positivement se font rares. Tout au plus peut-on souligner la bonne résistance de quelques dossiers dans le secteur technologique comme **SQLI** (conseil informatique)(+15,7%) grâce au renforcement de son actionnaire majoritaire au capital avec une importante prime qui devrait désormais fixer le prix futur d'un éventuel retrait de cote. Les cours des actions du groupe d'édition de jeux vidéo **Focus Entertainment** (+10,6%) ou de la société belge de logiciels pour la production de contenus audiovisuels **EVS** (+4,3%) ont aussi été soutenus par la confirmation de solides perspectives de développement.

En ce qui concerne les replis notables enregistrés sur le portefeuille en juin, la mauvaise forme du marché a entraîné l'ensemble des secteurs de la cote, sans nette distinction : on peut ainsi relever les replis de valeurs industrielles (**Exel Industries** (-21,8%), **Mersen** (-13,1%)), de secteurs en général défensifs (**Omer-Decugis** (-21,9%), **Ecomiam** (-21,9%), **Damartex** (-16,2%)), ou encore de valeurs technologiques (**X-Fab** (-17,1%), **Esker** (-13,8%)).

Du côté des mouvements opérés sur le portefeuille sur le mois, il n'y a pas eu de mouvements significatifs. Outre la position en **Biocorp** (dispositifs connectés pour la santé) qui a été confortée, nous avons participé, pour des encours limités, à deux introductions en bourse : celles de **Broadpeak** (logiciels pour le *streaming* vidéo) et celle de **Fill Up Media** (écrans publicitaires), dans ces deux cas, séduits par la personnalité et les ambitions de leurs dirigeants respectifs.

Côté allègements, nous avons seulement légèrement réduit la position en **Groupe SFPI** (serrures, fenêtres, volets).

En ce qui concerne les perspectives pour le second semestre, nous avons conscience que les messages qui seront diffusés en juillet par les entreprises seront probablement teintés de prudence, compte-tenu d'un effet de comparaison peu favorable (le second semestre 2021 avait enregistré d'excellents résultats, aidé par la reprise de l'activité post Covid-19) et du manque de visibilité sur les perspectives de l'économie. Pour autant, les cours de bourse nous semblent déjà bien souvent se faire l'écho de ces incertitudes. En tout état de cause, la grande discipline de gestion des risques qu'anime (**qui anime?**) la gestion d'HMG Découvertes PME, conjuguée à une sélection de titres souvent défensifs et rarement excessivement détenus par les autres gérants d'actifs devrait permettre de maintenir une performance résistante sur l'année.