

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 30/07/2021

7 155,51 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 30/07/2021

40 025 788,65 €

Objectif de gestion

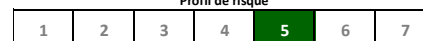
L'objectif de gestion du FCP est de réaliser une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice CAC Small NR, en investissant principalement dans des sociétés de petites et moyennes capitalisations, ainsi que des entreprises de taille intermédiaire sur la durée de placement recommandée de 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 indicel, 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	2021	1 an	Origine
HMG Découvertes PME I	2,0	22,1	44,8	43,1
CAC Small NR	2,4	19,4	52,3	20,1
Ecart	-0,3	2,6	-7,5	23,0

Profil de risque



Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

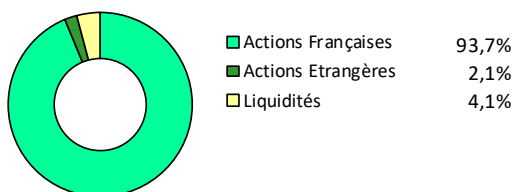
PISCINES DESJOYAUX	8,6%
IGE PLUS XAO	6,9%
NRJ GROUP	4,7%
GROUPE GORGE	4,7%
GAUMONT	4,0%

Nombre total de lignes: 45

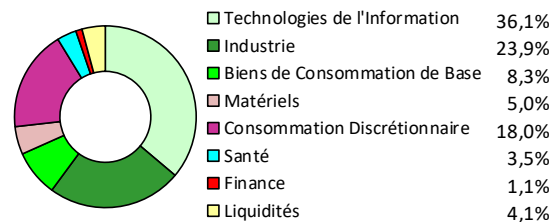
MALTERIES FRANCO-BELGES	3,7%
DAMARTEX	3,6%
VETOQUINOL	3,5%
GROUPE SFPI SA	3,4%
ESI GROUP	3,3%

TOTAL 10 premières lignes: 46,4%

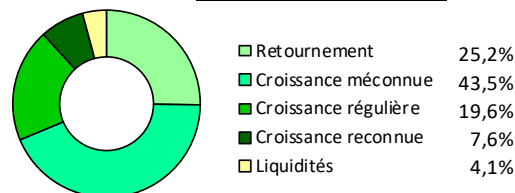
Par type de marché



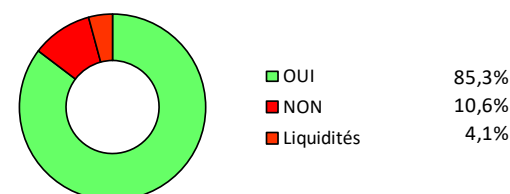
Par secteur d'activité



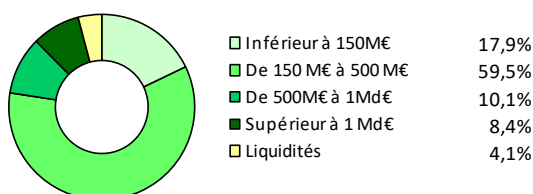
Par concept de gestion



Par éligibilité au PEA-PME



Par taille de capitalisation



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

Commentaire du mois de juillet

En juillet, au sein d'un marché boursier finalement légèrement haussier (CAC40 NR : + 1,6%, CAC Small NR : + 2,4%), la valeur liquidative du FCP HMG Découvertes PME (part I) consolide sa performance avec une légère progression de 2%.

Les plus fortes hausses du portefeuille sont bien sûr à relever parmi les valeurs qui ont publié leurs chiffres d'affaires du deuxième trimestre. Ces niveaux d'activité sont parfois naturellement en forte progression compte tenu d'effets de base particulièrement favorables liés au trimestre identique de 2020.

On peut ainsi souligner les progressions boursières de **Synergie** (+ 12,98%) dont l'activité s'accroît de 62%, ou de **Damartex** (+ 11,83%) qui affiche un C.A. en hausse de 19,9%. Sur des bases de comparaison un peu moins favorables, **HighCo** (marketing digital)(+ 8,17%) annonce une marge brute en hausse de 8%, tandis que **LDLC** (+6,61%) publie une activité en progression de 8,2%.

Mais il faut bien sûr parler de l'annonce de deux nouvelles OPA au sein du portefeuille. D'une part, sur la société de logiciels **IGE+XAO** : bien que le parcours depuis que nous possédons cette ligne dans le FCP soit excellent avec une hausse de plus de 97%, il nous apparaît que le prix d'offre envisagé ne reflète pas encore pleinement la qualité et les perspectives de cette magnifique entreprise, que *Schneider* souhaite désormais sortir de bourse. Une autre OPA a aussi été annoncée sur notre ligne dans la société de conseil en transformation numérique **Artefact**, avec cette fois une prime nettement plus confortable de 42%.

Du côté des contre-performances, nous avons été pénalisés ce mois-ci par la chute du cours de l'équipementier aéronautique **Latécoère**, à la suite de son augmentation de capital à un prix fixé étonnement bas. Nous avons donc exercé nos droits de souscription, afin de pouvoir bénéficier du rebond boursier qui ne manquera pas de se produire, à l'instar des commentaires sectoriels positifs qu'*Airbus* commence à émettre.

Le cours de bourse de la société **MGI Digital Technology** (impression numérique) a de son côté perdu 11,69%, sans doute sous pression de flux quantitatifs vendeurs exercés par un ETF. Nous avons profité de cette chute pour largement compléter notre ligne.

Outre ces deux mouvements, en juillet, nous avons notamment complété nos lignes en **Groupe Gorgé** (drones et systèmes), **Groupe SFPI** (équipements de la maison tels que serrures ou fenêtres) et **Assystem** (ingénierie), ainsi que dans des secteurs plus défensifs, en **Exel** (pulvérisation), **Vetoquinol** (laboratoires) et **Omer-Decugis** (fruits exotiques). Une petite ligne a été initiée dans le groupe de prestations événementielles **GL Events**, dont la gestion a été remarquable en regard de la gravité de la crise que l'entreprise a traversée.

Enfin, du côté des allègements, les lignes **Axway**, **LDLC** et **Lectra** ont été réduites, tandis que la position en **Energisme** était soldée. La ligne en **Eurogerm** a été vendue lors du retrait obligatoire qui a suivi l'OPA.