

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 31/08/2022
6 779,90 €

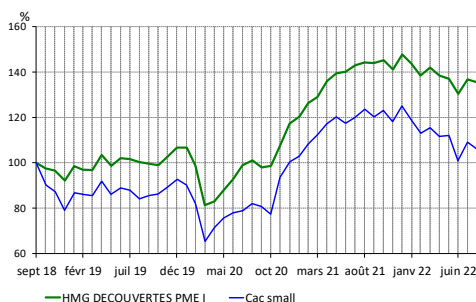
Actif Net de l'OPCVM
Au 31/08/2022
42 989 123,23 €

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	-0,9	-8,4	-6,0	35,0	35,6
CAC Small NR	-2,9	-15,3	-14,2	25,9	6,0
Ecart	2,0	6,9	8,2	9,2	29,6

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	0,71
Volatilité HMG Découvertes PME I	17,1%
Volatilité CAC Small NR	23,1%
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

CS Group SA	6,1%
PISCINES DESJOYAUX	4,7%
NRJ GROUP	4,5%
ASSYTEM BRIME	4,5%
ESI GROUP	4,0%

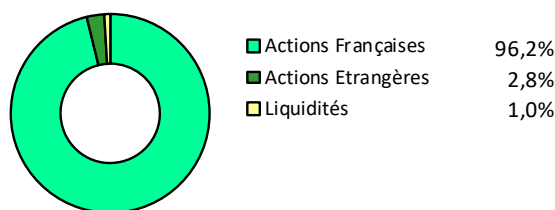
Nombre total de lignes: 56

Profil de risque						
1	2	3	4	5	6	7

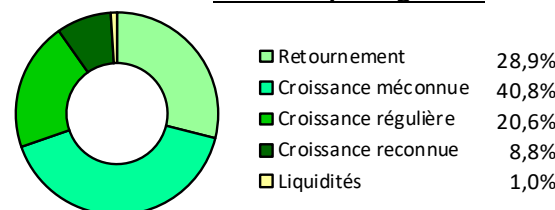
GAUMONT	4,0%
PARTOUCHES SA	3,6%
SQI SA	3,5%
GROUPE SFPI SA	3,1%
NEURONES	3,1%

TOTAL 10 premières lignes: 41,0%

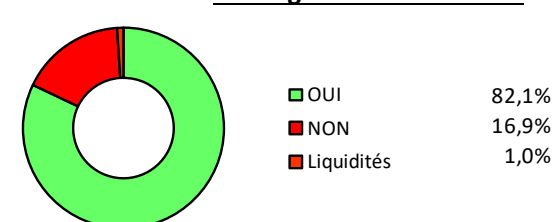
Par type de marché



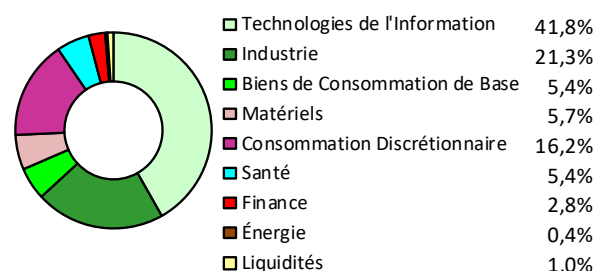
Par concept de gestion



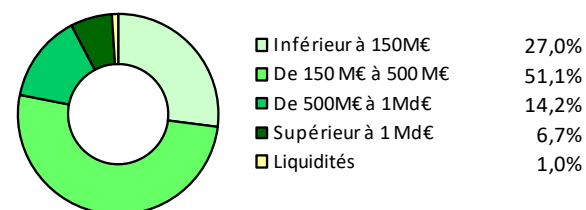
Par éligibilité au PEA-PME



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'août

En bourse, après un mois de juillet en reprise, le mois d'août s'est inscrit en net repli : le CAC40 *NR* abandonne 5,0% tandis que l'indice CAC Small *NR* se montre plus résistant avec une correction de -3,1%. Dans ce contexte, la valeur liquidative du FCP HMG Découvertes PME (I) affiche un repli tout à fait limité de 0,9%.

Comme chaque année, au mois d'août, il ne faut pas rechercher d'explications des performances individuelles des lignes du portefeuille parmi des annonces des entreprises, puisque celles-ci choisissent en général de communiquer soit fin juillet, soit en septembre.

Tout au plus peut-on relever la hausse (+7,3%) de notre position dans le spécialiste de la transformation numérique, la société de conseil **Neurones** qui a, début août, annoncé une croissance organique sur le deuxième trimestre de 12,8% et relevé sa perspective de marge opérationnelle pour l'année. Deux valeurs du secteur aéronautique, **Latécoère** (+19,9%) et **Sogeclair** (+6,5%) ont pour leur part certainement vu leur cours de bourse progresser alors que le dollar américain atteignait pour la première fois depuis 2002 de nouveau la parité de cours avec l'Euro.

Du côté des contre-performances, de nombreuses valeurs du portefeuille ont légèrement baissé sur le mois, dans un contexte de marché creux en l'absence de nombreux opérateurs. L'action **Piscines Desjoyaux** s'est pour sa part repliée (-7,7%) à la suite d'un changement de recommandation d'un article boursier, alors même que son président, M. *Jean-Louis Desjoyaux*, a annoncé le 25 août des prises de commandes cet été « bien plus nombreuses que d'habitude » en raison du climat très ensoleillé qui a régné dans toute l'Europe depuis le mois de juin.

En août, nous avons notamment complété notre ligne en **Groupe Partouche** (casinos) alors que la société va enfin pouvoir capitaliser sur son premier été depuis 2019 sans perturbations, ainsi qu'en **GL Events** alors que le groupe organisateur et fournisseur d'évènements se prépare à une saison particulièrement chargée (salons professionnels, coupe du monde de football au *Qatar*, de rugby en *France*, COP27 en *Egypte*,...).

Une petite position a été re-initiée dans le groupe **Abéo**, spécialiste des équipements sportifs et de parcs de loisirs (escalade, structures gonflables) : après deux années naturellement bien difficiles en raison de la pandémie, les perspectives du groupe, autant en termes de croissance que de rentabilité, sont de nouveau excellentes grâce au maintien d'une grande qualité de gestion opérationnelle.

Enfin, du côté des allègements, des prises de profits ont été menées sur la société belge de logiciels pour la production de contenus audiovisuels **EVS Group** après l'annonce d'un jumbo contrat de 50 millions de dollars signé avec un client nord-américain, tandis que la position en **CS Group** (conseil en technologie) était allégée sur les hauts niveaux reflétant le prix de l'OPA que *Sopra* devra lancer dans les prochains mois.