

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 31/10/2022

6 484,01 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/10/2022

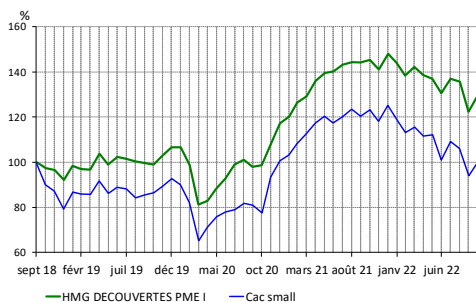
39 092 809,89 €

## 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 nette en %	1 mois	2022	1 an	3 ans	Origine
HMG Découvertes PME I	6,0	-12,4	-10,8	31,1	29,7
CAC Small NR	6,1	-20,2	-19,1	15,6	-0,3
Ecart	-0,1	7,9	8,3	15,5	29,9

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	0,61
Volatilité HMG Découvertes PME I	18,4%
Volatilité CAC Small NR	24,4%
Tracking Error	3,10%

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

NRJ GROUP	6,0%
CS Group SA	5,3%
GAUMONT	4,5%
EXPLOSIFS PROD. CHI	4,3%
PISCINES DESJOYAUX	4,0%

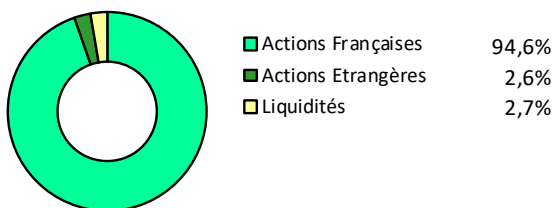
Nombre total de lignes: 56

PARTOUCHES SA	3,8%
SQLI SA	3,7%
ESI GROUP	3,4%
LINEDATA SERVICES	3,3%
NEURONES	3,1%

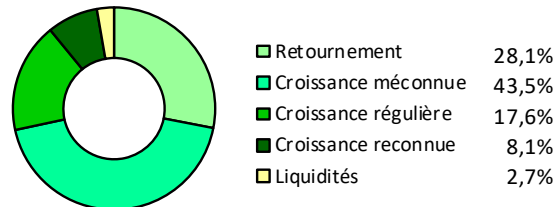
TOTAL 10 premières lignes: 41,5%

Profil de risque						
1	2	3	4	5	6	7

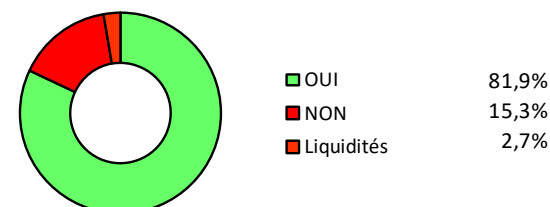
### Par type de marché



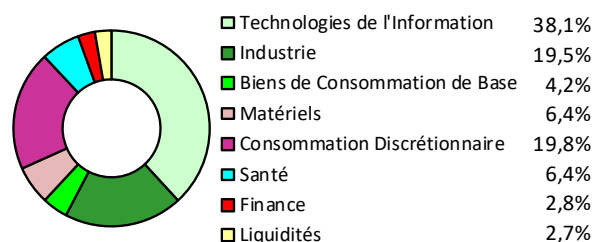
### Par concept de gestion



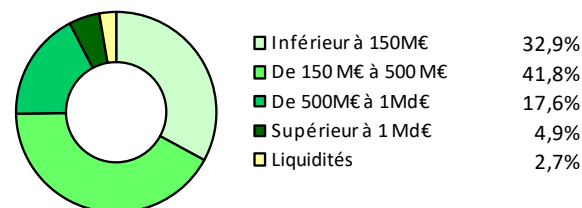
### Par éligibilité au PEA-PME



### 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'octobre

Après un mois de septembre largement baissier, le mois d'octobre s'est inscrit en net rebond, avec l'espoir d'approcher une phase de fin de hausse des taux d'intérêt, en tous cas aux Etats-Unis : le CAC40 *NR* reprend ainsi 8,8% tandis que l'indice CAC Small *NR* progresse de 6,1%. La valeur liquidative du FCP HMG Découvertes PME (I) affiche de son côté un gain de 6% sur le mois.

Dans ce contexte, de nombreuses valeurs du portefeuille se sont inscrites en forte hausse, portées par la reprise de forme du marché, mais aussi, dans l'ensemble, par de belles publications d'activité trimestrielle : citons ainsi les progressions de **Groupe Gorgé** (+17,7%, drones sous-marins) qui annonce céder ses activités annexes (portes pour le nucléaire, protection incendie), celle de **Lagardère** (+16,7%, édition et commerce de gares et d'aéroports) qui a logiquement relevé ses perspectives dans son métier de *travel retail* après un excellent été, celle de **Prodways** (+15,6%, équipements 3D pour le dentaire) qui, après avoir remporté de nombreux contrats pour les gouttières d'alignement, commence à signer d'intéressantes commandes sur le marché des prothèses dentaires, celle d'**Esker** (+13,9%, logiciels de dématérialisation de documents) qui enregistre une prise de commandes record (+49%), ou encore celle d'**Exel Industries** (+13,7%, systèmes de pulvérisation) qui termine son exercice social décalé sur un très fort dernier trimestre (+14%).

Soulignons surtout la performance d'une autre de nos lignes : celle de l'éditeur de logiciels bancaires et de gestion d'actifs **Linedata** (+35,5%) qui entend proposer une offre publique de rachat sur ses propres titres, avec une prime de 45%.

Du côté des contre-performances, tout au plus faut-il citer la baisse du cours du spécialiste du *e-commerce* de produits électroniques **Groupe LDLC** (-15,7%) qui subit les inquiétudes relatives au pouvoir d'achat des consommateurs, après, il est vrai, plusieurs excellents trimestres enregistrés pendant les différentes vagues de la crise sanitaire.

Sur le mois, plusieurs positions ont été renforcées, comme par exemple les lignes en **Guerbet** (produits de contraste pour l'imagerie diagnostique), en **Lagardère**, ou en **GL Events** (salons professionnels).

Octobre a aussi vu le retour d'une ligne que nous avons détenue jusqu'à l'été 2021 : il s'agit de **Lectra**, éditeur de logiciels pour la découpe de tissus (automobile, textile, meuble), dont la valorisation est redevenue plus abordable, et qui devrait dévoiler en février prochain une nouvelle feuille de route d'objectifs, maintenant que l'acquisition de son concurrent historique *Gerber Technology* est sur le point d'être digérée.

Enfin, du côté des allègements, des prises de profits ont notamment de nouveau été menées sur **Assystem** (ingénierie pour le nucléaire), sur **Focus Entertainment** (jeux vidéo), ou en **Lumibird** (lasers), tandis que la position en **Broadpeak** (logiciels pour le streaming) était soldée.