

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
FR0013351285

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
2,35% 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 30/09/2024
150,11 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 30/09/2024
37 891 648,46 €

Article 8 SFDR

Profil de risque

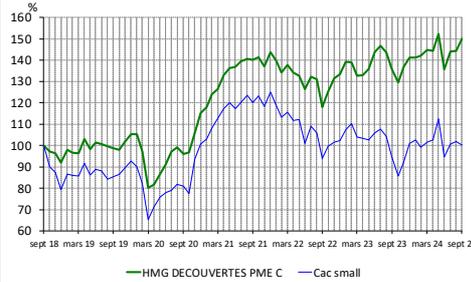
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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	2024	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes PME C	4,0	6,3	10,5	7,0	52,1
CAC Small NR	-1,5	-0,6	5,9	-16,6	17,3
Ecart	5,5	6,9	4,6	23,6	34,8

Par année civile en %	2019	2020	2021	2022	2023
HMG Découvertes PME C	14,5	9,5	22,7	-7,2	5,8
CAC Small	17,2	8,5	22,5	-18,2	-1,3

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,10
Volatilité HMG Découvertes PME C	15,1%
Volatilité CAC Small NR	20,8%
Tracking Error	2,64%

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

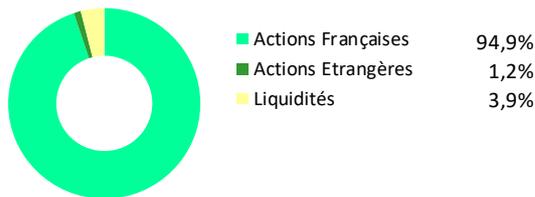
Principales lignes du portefeuille

EXPLOSIFS PROD. CHI	10,0%	ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	3,7%
LINEDATA SERVICES	7,2%	VIRBAC SA	3,6%
GROUPE FNAC	4,7%	ROBERTET	3,2%
GAUMONT SA	4,1%	ALTAREA	3,0%
STREAMWIDE	4,0%	MALTERIES FRANCO-BELGES	2,9%

Nombre total de lignes: 51

TOTAL 10 premières lignes: 46,4%

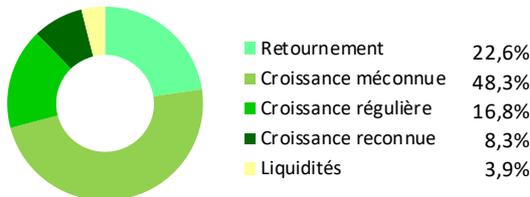
Par type de marché



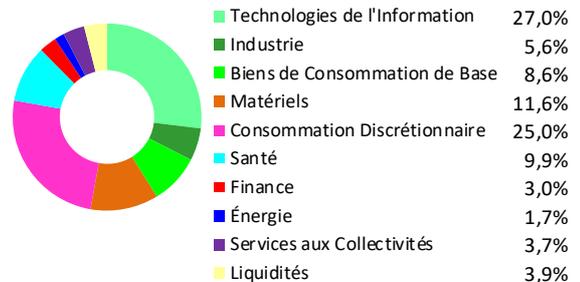
Par taille de capitalisation



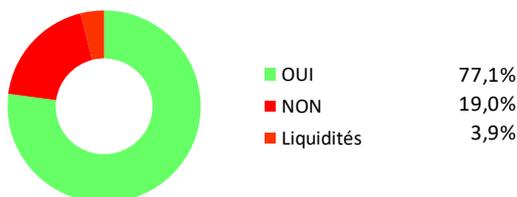
Par concept de gestion



Par secteur d'activité



Par éligibilité au PEA-PME



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

Référencement:

AXA; CARDIF; Intercial; Nortia; Vie Plus; Swiss Life; Generali Pat.; Neulife; Primonial; Alpheys

Commentaire du mois de septembre

En dépit d'un mois boursier aussi terne que ... la météorologie observée en septembre en France (indice CAC Small NR en repli de 1,5%), la valeur liquidative du fonds HMG Découvertes PME tire son épingle du jeu avec une progression mensuelle de + 4%.

La performance a notamment de nouveau été tirée par la survenance d'une OPA, en l'occurrence sur la société de conseil en transformation digitale **SQLI**. Cette société fait en effet l'objet d'un projet de sortie de cote, au prix assez honorable de 54 euros (prime de 37%), prix qui nous a conduit à céder l'ensemble de la ligne dès la reprise de cotation.

Côté résultats, de très nombreuses excellentes publications semestrielles ont dopé les cours de certaines valeurs du portefeuille : chez les éditeurs de logiciels **Linedata** (+11,8%) ou **Streamwide** (+10,1%), avec une progression de leurs résultats d'exploitation de respectivement +12,4 et 11%, ; chez le groupe d'évènementiel **GL Events** (+10,7%) qui relève sa perspective d'activité 2024 avec un excellent premier semestre, notamment porté par les prestations liées aux Jeux Olympiques et Paralympiques ; chez **Virbac** (+10,2%)(laboratoire vétérinaire) avec un envol de son résultat opérationnel en hausse de 36,9% ; chez **Guillemot Corporation** (+7,8%)(accessoires de jeux vidéo de simulation) avec un puissant retournement de sa rentabilité (ROC passant de -3,9 millions à +3,6 millions) ; ou enfin chez le leader des ingrédients naturels **Robertet** (+7,3%) qui voit sa marge opérationnelle atteindre le niveau record de 17,6%.

En ce qui concerne les contre-performances, il faut surtout relever celle de l'équipementier aéronautique **Sogeclair** (-14,3%) qui a déçu avec un excédent brut d'exploitation en léger repli, notamment en raison du ralentissement ponctuel des cadences de production de son grand client *Airbus*. Le laboratoire **Vétoquinol** (-8,3%) a aussi connu plusieurs déconvenues sur le semestre, qui tranchent fortement avec la réussite de son confrère *Virbac*, si bien que nous avons choisi de solder la ligne **Vétoquinol**.

Du côté des mouvements opérés sur le portefeuille en septembre, on peut notamment relever des renforcements de positions sur des valeurs exposées à la confiance du consommateur, dont on peut espérer qu'elle s'améliore désormais progressivement : en **Fnac**, en **groupe LDLC** ou en **Aramis** (véhicules d'occasion). A l'approche de ses résultats annuels, la ligne en **Bastide** (prestations de santé à domicile) a été complétée. Notons enfin des légers renforcements en **Antin Partners** (gestion de fonds d'infrastructure), en **Exosens** (électronique de défense) ou en **Graines Voltz** (semences et plants).

Une ligne en **Guerbet** (produits de contraste pour l'imagerie diagnostique) a été ré-introduite dans le portefeuille, maintenant que le groupe reprend sa trajectoire de rentabilité habituelle, après plusieurs trimestres difficiles en exécution opérationnelle, en même temps qu'il fallait préparer la transition entre son produit phare, le *Dotarem*, et son successeur *Elucirem*.

Enfin, des allègements ont été menés en **GL Events**, tandis que les lignes en **Lisi**, **Assystem** et **Figeac** ont été soldées, en plus de celles en **SQLI** et en **Vétoquinol**.