

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**

Article 8 SFDR

Profil de risque

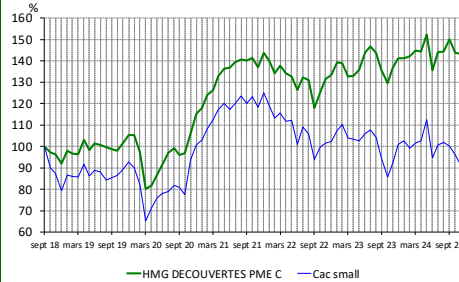
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## 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	-0,4	1,4	4,7	4,4	41,1
CAC Small NR	-4,5	-9,1	-0,6	-22,4	2,7
Ecart	4,1	10,5	5,4	26,8	38,4

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	0,04
Volatilité HMG Découvertes PME C	15,2%
Volatilité CAC Small NR	20,9%
Tracking Error	2,65%

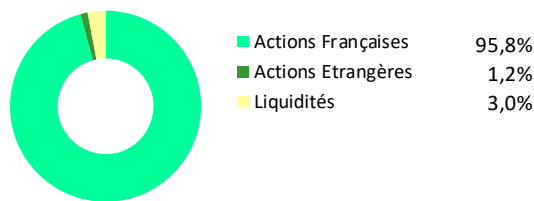
La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet [www.euronext.com](http://www.euronext.com) les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

## Répartition du Portefeuille

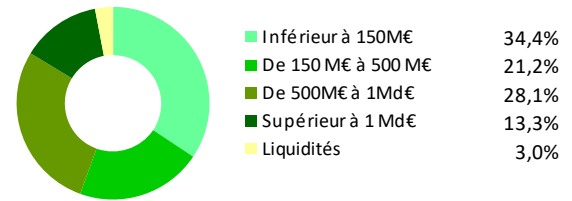
### Principales lignes du portefeuille

GROUP EPC	9,4%	NEURONES	3,8%
LINEDATA SERVICES	7,6%	STREAMWIDE	3,5%
GAUMONT SA	4,3%	MALTERIES FRANCO-BELGES	3,5%
GROUP FNAC	4,2%	ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNER	3,4%
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	4,2%	ARAMIS GROUP SAS	3,3%
Nombre total de lignes:	52	<b>TOTAL 10 premières lignes:</b>	<b>47,1%</b>

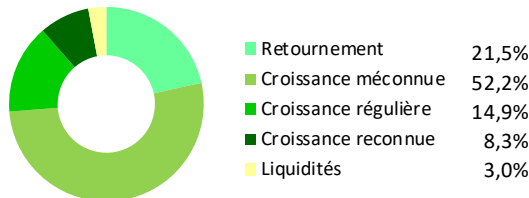
### Par type de marché



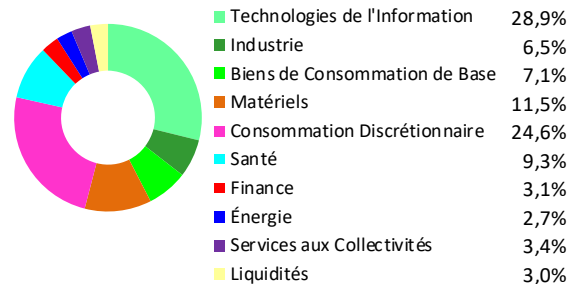
### Par taille de capitalisation



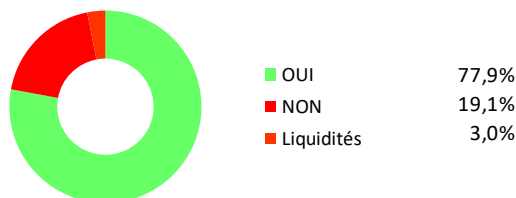
### Par concept de gestion



### 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.; Neufelize; Primonial; Alpheys**

**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 29/11/2024**  
**143,21 €**

**Actif Net de l'OPCVM**  
**Au 29/11/2024**  
**36 013 353,93 €**

## Commentaire du mois de novembre

En dépit d'un contexte politique et géopolitique peu favorable, qui a conduit les petites et moyennes valeurs françaises à perdre 4,5% sur le mois, la valeur liquidative du FCP HMG Découvertes (C) demeure relativement solide, avec une perte limitée à -0,4%.

Dans ce contexte, les principales valeurs du portefeuille ayant contribué positivement à la performance ne sont pas nombreuses et proviennent de quatre secteurs bien différents : **Aramis** (véhicules d'occasion)(+19,6%) aidée par une convaincante « journée investisseurs » à laquelle nous avons participé, qui a notamment montré combien cet acteur peut paradoxalement tirer un grand profit des difficultés actuelles du marché des automobiles neuves ; **Bastide** (prestations de santé à domicile)(+15,6%) qui a publié une remarquable croissance organique trimestrielle de +9% ; le discret groupe des **Malteries Franco-Belges** (+6,6%), favorisé par d'excellents résultats, qui font ressortir une marge d'exploitation record de 17,7% sur sa principale filiale, la *CIM* ; et enfin, le petit conglomérat **Chargeurs** (+6%) dont le cours a bénéficié de la communication d'un troisième trimestre consécutif de croissance organique supérieure à 10%.

Du côté des contre-performances, en l'absence de *newsflow* spécifique, et à cette période de l'année, certaines valeurs voient leurs cours de bourse être pénalisés par des ventes de lassitude du marché, à l'instar de **LDLC** (*e-commerce* de produits électroniques)(-25,4%), **GL Events** (salons professionnels)(-16,7%) ou **Graines Voltz** (distribution de semences en horticulture et maraîchage)(-15%). Le cours du leader de l'homéopathie **Boiron** a aussi perdu 17%, pénalisé par l'annonce d'une restructuration de ses activités en France, opération pourtant potentiellement créatrice de valeur.

En ce qui concerne les mouvements opérés sur le portefeuille sur le mois, on peut notamment relever des renforcements de positions en **Esso** (raffinage) ou en **LDLC** pour profiter des cours que nous jugeons attrayants. Relevons par ailleurs des compléments de lignes en **Equasens** (logiciels pour les professionnels de la santé) ou en **Maisons du Monde**.

Pas moins de trois nouvelles lignes ont ce mois-ci rejoint le portefeuille, toutes ayant précédemment été détenues par HMG Découvertes PME: **Mersen**, spécialiste des solutions d'isolation électrique pour l'industrie, dont le cours a perdu en quelques mois plus de 40% de sa valeur dans un contexte de reflux des valeurs liées à la transition énergétique ; **Aubay**, remarquable leader du conseil informatique, pour une clientèle essentiellement bancaire, qui entrevoit un début de reprise de son marché ; et enfin **Volitalia**, opérateur d'énergies renouvelables, dont la très modeste valorisation actuelle limite le recours au financement de sa future expansion par la bourse, et pourrait ainsi inciter son actionnaire majoritaire, la famille *Mulliez* à réfléchir à des options stratégiques.

Des allègements ont été menés en **Robertet** (ingrédients et arômes) et en **Exosens** (électronique de défense), tandis que la ligne en **Lagardère** était soldée et que les actions **Micropole** étaient cédées lors du retrait obligatoire consécutif à l'Offre Publique d'Achat visant cette société.