

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 29/11/2024
7 431,93 €

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

Objectif de gestion

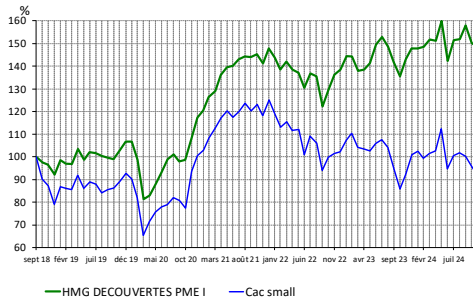
L'objectif de gestion du FCP est de réaliser une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice CAC Small NR, en investissant principalement dans des sociétés de petites et moyennes capitalisations, ainsi que des entreprises de taille intermédiaire sur la durée de placement recommandée de 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.

Article 8 SFDR

Profil de risque						
1	2	3	4	5	6	7

Performances



Performances nettes en %	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes PME I	-1,1	0,5	3,9	5,4	44,7
CAC Small NR	-4,5	-9,1	-0,6	-22,4	2,7
Ecart	3,3	9,6	4,5	27,8	42,0

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 I	17,2	8,5	22,5	-18,2	-1,3

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,05
Volatilité HMG Découvertes PME I	15,2%
Volatilité CAC Small NR	20,9%
Tracking Error	2,64%

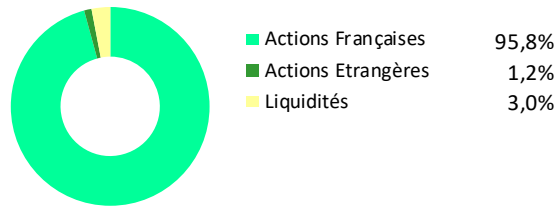
La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet www.euronext.com. Les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est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

Répartition du Portefeuille

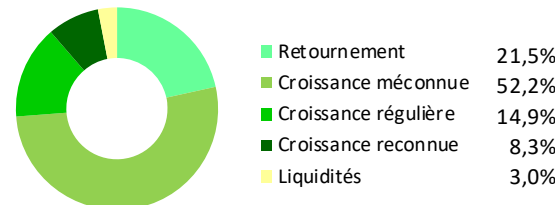
Principales lignes du portefeuille

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

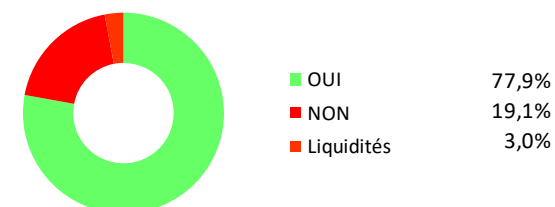
Par type de marché



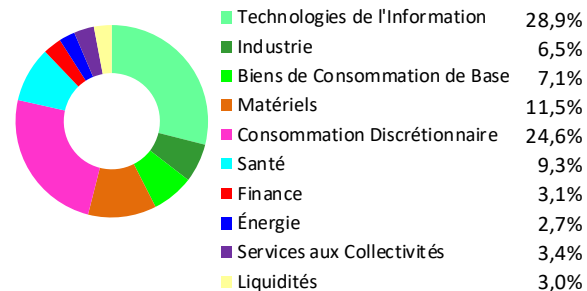
Par concept de gestion



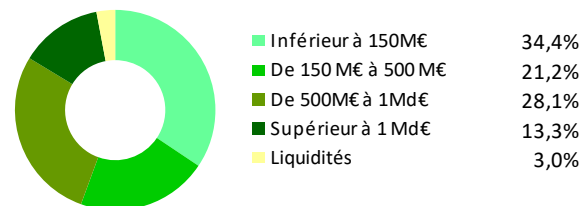
Par éligibilité au PEA-PME



Par secteur d'activité



Par taille de capitalisation



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

Commentaire du mois 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 (I) demeure relativement solide, avec une perte limitée à -1,1%.

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.