



HMG Découvertes PME – Part I

Éligible au PEA-PME

janvier 2025

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

Objectif de gestion

Article 8 SFDR

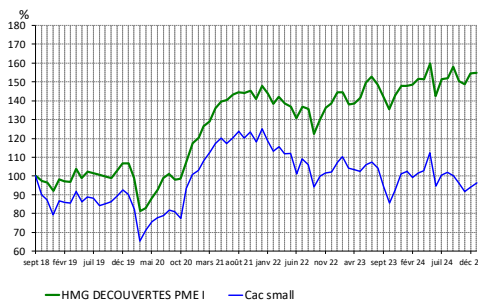
Profil de risque

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

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	2025	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes PME I	0,2	0,2	4,8	7,7	45,3
CAC Small NR	2,3	2,3	-6,1	-18,8	6,9
Ecart	-2,1	-2,1	10,8	26,5	38,4

Classement Morningstar centile

Par année civile en %	2020	2021	2022	2023	2024
HMG Découvertes PME I	10,0	23,9	-6,4	6,7	4,5
CAC Small	8,5	22,5	-18,2	-1,3	-6,7

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,08
Volatilité HMG Découvertes PME I	15,0%
Volatilité CAC Small NR	20,5%
Tracking Error	2,67%

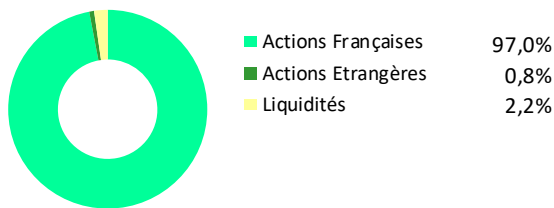
La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet www.euronext.com les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée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

Répartition du Portefeuille

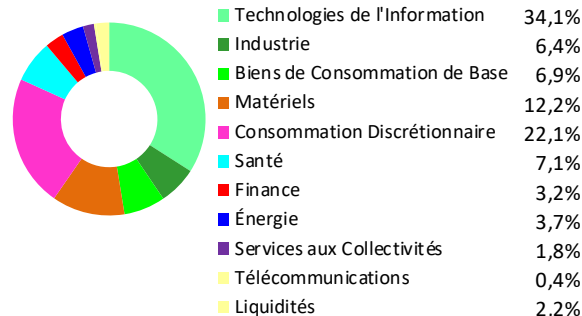
Principales lignes du portefeuille

GROUPE EPC	9,6%	BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	3,9%
LINEDATA SERVICES	7,4%	NEURONES	3,7%
FNAC DARTY SA	4,6%	STREAMWIDE	3,7%
MALTERIES FRANCO-BELGES	4,0%	ALTAREA	3,2%
GAUMONT SA	4,0%	BILENDI	3,1%
Nombre total de lignes:	55	TOTAL 10 premières lignes:	47,2%

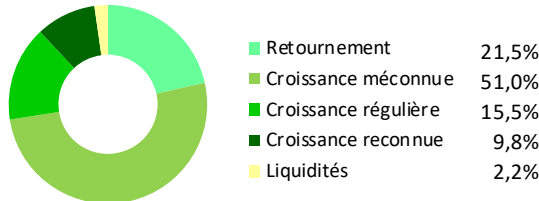
Par type de marché



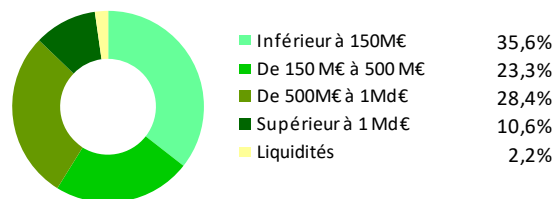
Par secteur d'activité



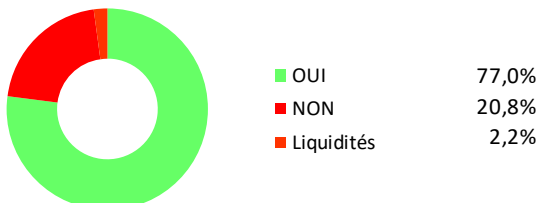
Par concept de gestion



Par taille de capitalisation



Par éligibilité au PEA-PME



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

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 31/01/2025
7 744,27 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 31/01/2025
36 658 133,44 €

HMG FINANCE

2, RUE DE LA BOURSE 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 – FAX : 01 42 33 02 32
AGREMENT AMF n° GP91017 du 18/06/1991
SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 235 533,74 € – RCS PARIS B381985654 – APE 6630Z
ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR41381985654 - hmgfinance@hmgfinance.com

Commentaire du mois de janvier

Après une très solide fin d'année 2024, le FCP HMG Découvertes PME a enregistré en janvier une progression très limitée de sa valeur liquidative (+0,2% pour la part I) , en très léger retard sur le marché des petites et moyennes valeurs françaises.

Compte tenu du fait que la plupart des entreprises communiquent leurs résultats essentiellement entre mi-février et avril, seules quatre sociétés du portefeuille ont vu leur cours progresser à la suite des toutes premières publications d'activité : le concepteur grenoblois de systèmes de péages **GEA** (+19,3%) qui voit son résultat d'exploitation doubler et annonce avoir remporté de nombreux contrats pour *Vinci Autoroutes*, *APRR* ou encore *Eurotunnel* ; l'éditeur de logiciels pour la gestion du poste client des entreprises **Sidetrade** (+13%) qui se félicite d'une prise de commandes sur ses abonnements en progression de 33% ; le groupe toulousain de conseil en conception aéronautique **Sogclair** (+7,7%) qui annonce un quinzième trimestre consécutif de croissance organique ; ou enfin le spécialiste des solutions d'isolation électrique pour l'industrie **Mersen** (+6,1%), qui a rassuré sur son activité avec un dernier trimestre finalement mieux orienté que prévu.

De son côté, l'action du petite groupe diversifié **Chargeurs** s'est revalorisée (+8,3%) dans la perspective de ses prochains résultats annuels et de l'annonce attendue de nouvelles ambitions pour 2030.

En ce qui concerne les replis enregistrés en janvier sur le portefeuille, soulignons essentiellement ceux du spécialiste de l'ingénierie pour le nucléaire **Assystem** (-18,5%) dont le cours ne fait que corriger sa forte hausse de fin d'année, et du leader des accessoires pour jeux vidéo de simulation **Guillemot** (-11,6%) dont les ventes au dernier trimestre ont aussi été inférieures aux espoirs du marché, alors que la valeur avait fortement progressé en décembre dernier.

Du côté des mouvements opérés sur le portefeuille, on peut noter la poursuite d'un renforcement dans **Bilendi**, le spécialiste des panels pour les études de marché et d'opinion, dont la récente acquisition de *Netquest* auprès de *NielsenIQ-GFK* nous semble particulièrement prometteuse.

Deux positions, déjà auparavant détenues par le fonds, ont été ré-initiées : une ligne dans le spécialiste des serrures *Picard*, des fenêtres et du traitement de l'air, le **groupe SFPI**, et une autre dans la société grenobloise de distribution de matériaux **Samse**, qui toutes deux ont vu leur cours de bourse chuter depuis trois ans.

Des profits très partiels ont été pris sur les lignes **Bastide** (prestations de santé à domicile) et **Aramis** (véhicules d'occasion), tandis que la position dans le spécialiste des semi-conducteurs analogiques **X-Fab** était soldée.