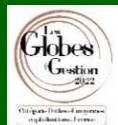




Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DICI pour plus d'informations



Co-Gérants:
Marc GIRAULT
Jean-François DELCAIRE, CIAA
Depuis le 21 septembre 2018

FCP de droit français
Parts de Capitalisation

Catégorie AMF
Actions Françaises

Eligible 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 29/02/2024
7 424,71 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 29/02/2024
37 912 861,45 €

HMG Découvertes PME – Part I

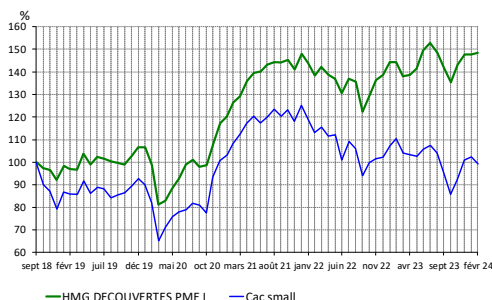
Éligible au PEA-PME

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



Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

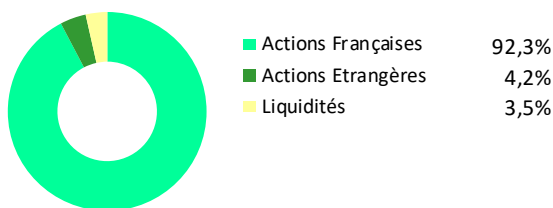
EXPLOSIFS PROD. CHI	7,2%
LI NEDATA SERVICES	5,8%
NRJ GROUP	4,9%
VETOQUINOL	4,7%
GAUMONT	4,6%

Nombre total de lignes: 55

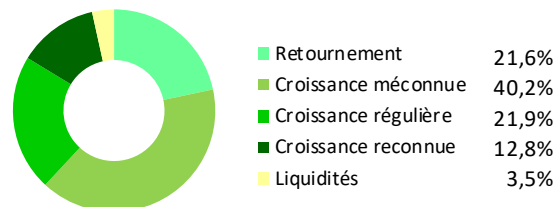
GL EVENTS	3,8%
VOYAGEURS DU MONDE	3,6%
ROBERTET	3,4%
SQI SA	3,4%
NEURONES	3,2%

TOTAL 10 premières lignes: 44,6%

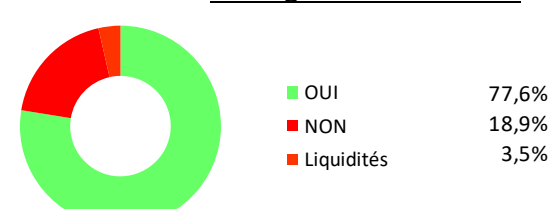
Par type de marché



Par concept de gestion



Par éligibilité au PEA-PME



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

Article 8 SFDR

Profil de risque						
1	2	3	4	5	6	7

Performances nettes en %	1 mois	2024	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes PME I	0,4	0,4	2,9	17,4	53,1
CAC Small NR	-3,2	-1,6	-10,0	-8,2	15,4
Ecart	3,6	2,0	12,9	25,6	37,7

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

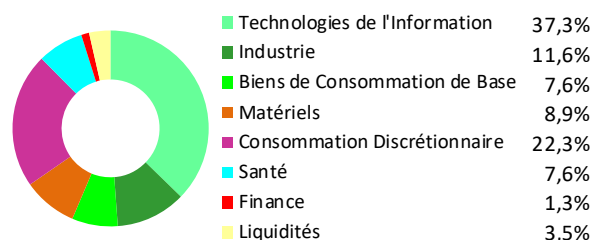
Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,40
Volatilité HMG Découvertes PME I	12,9%
Volatilité CAC Small NR	18,0%
Tracking Error	2,40%

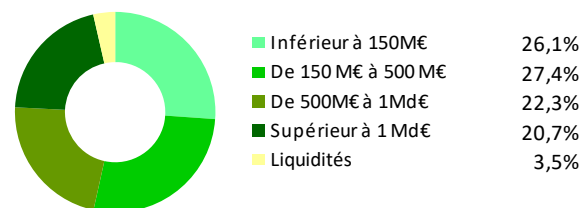
La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet www.euronext.com. Les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures.

La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Par secteur d'activité



Par taille de capitalisation



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 février

Le FCP HMG Découvertes PME (I) affiche à fin février une solide performance (+0,4%) de sa valeur liquidative, en nette surperformance de celle de l'indice CAC Small NR (-3,2%).

Ce mois-ci, de très nombreuses sociétés du portefeuille ont publié leurs résultats ou leurs chiffres d'affaires annuels avec, à la clé, de belles réactions boursières : +33,9% pour le groupe **Aurès** (terminaux de point de vente pour le commerce) qui a annoncé un très rassurant dernier trimestre d'activité, en légère croissance, après neuf premiers mois en fort repli ; +19% pour notre récente souscription à une mise en bourse, la société de métallurgie de niche **Stif** (pour laquelle nous avons profité de cette hausse des cours pour céder la ligne) ; dans le domaine des logiciels, un « tir groupé » de trois valeurs, **Linedata** (logiciels pour la finance)(+18,8%), **Streamwide** (logiciels de communications)(+14,9%) et **EVS** (logiciels pour la production de contenus audiovisuels)(+9,7%) avec des croissances organiques d'activité annuelle respectives de +6,2%, +11% et +16,9%.

Dans le secteur des médias, il faut relever la hausse de l'action **Lagardère** (+10,3%) qui a dépassé les attentes du marché en termes de profit opérationnel. Sans compter que s'est ajoutée l'annonce d'un projet de cession du magazine *Paris Match*, dans d'excellentes conditions (sans doute presque un euro par action **Lagardère** !) pour cet actif probablement bien peu rentable. De son côté, notre ligne en **Believe** (+36,2%), spécialiste de la gestion et de la distribution de contenus musicaux, a fait l'objet d'une OPA, à un cours qui nous a semblé encore insuffisant, si bien que la ligne a été complétée, avant même que l'on annonce début mars une approche d'un tiers acquéreur qui devrait désormais rendre bien difficile une sortie de cote au prix initial.

Côté déconvenues, il faut souligner pour l'essentiel les baisses des cours de **X-Fab** (-19,4%)(semi-conducteurs) qui a constaté un léger ralentissement de la prise de commandes de ses clients du domaine automobile, d'**Altaréa** (-16,7%)(foncière de commerces et promoteur) qui affirme néanmoins être très bien armée pour faire face à une année 2024 peu favorable au développement immobilier, de **Lacroix** (-14,8%)(équipements électroniques) qui continue de connaître des difficultés sur son activité nord-américaine pour l'automobile, d'**Axway**(-12,5%)(logiciels de gestion d'applications) qui se lance dans une importante acquisition, potentiellement assez risquée, celle de l'activité de logiciels bancaires de sa société sœur, *Sopra*, si bien que nous avons choisi de céder l'essentiel de notre ligne, ou encore de **Boiron** (-11,1%) dont le cours a chuté par manque de liquidité *post* OPA.

Outre **Believe**, sur le mois, de nombreuses positions ont été renforcées, notamment sur certaines lignes récemment boursièrement pénalisées, comme **Altaréa**, **LDLC** (*e-commerce* de produits électroniques), **Aubay** (conseil informatique) ou **Boiron**. Dans des secteurs plutôt défensifs, les positions en **Robertet** (ingrédients) et **Vetoquinol** (santé animale) ont aussi été complétées.

Outre **Axway** et **Stif**, des profits partiels ont été pris sur **Neurones** et **Piscines Desjoyaux**, tandis que les lignes en **Omer-Decugis** (grossiste en fruits exotiques) et **Okwind** (solutions de panneaux solaires connectés) étaient soldées.