



# HMG Découvertes PME – Part I

## Éligible au PEA-PME

février 2025

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

### Objectif de gestion

Article 8 SFDR

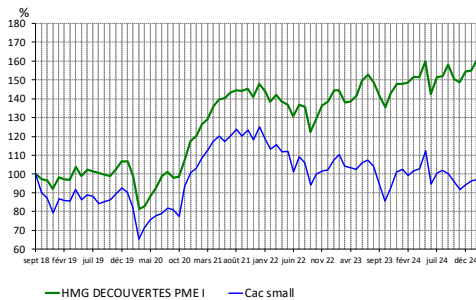
Profil de risque

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 complémentaires : 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	3,5	3,7	7,9	15,8	62,4
CAC Small NR	0,8	3,1	-2,2	-14,2	18,4
Ecart	2,7	0,6	10,2	30,0	44,0

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	0,24
Volatilité HMG Découvertes PME I	14,9%
Volatilité CAC Small NR	20,4%
Tracking Error	2,68%

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.

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 28/02/2025  
8 013,86 €

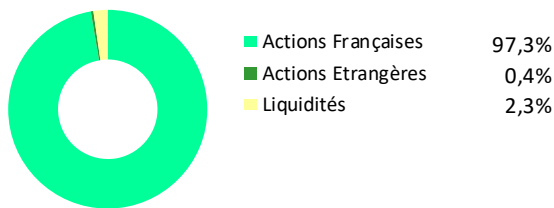
Actif Net de l'OPCVM  
Au 28/02/2025  
36 915 048,87 €

### Répartition du Portefeuille

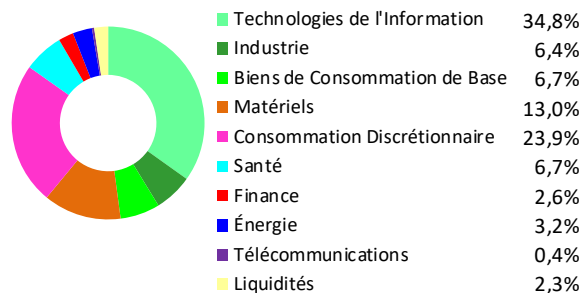
#### Principales lignes du portefeuille

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%

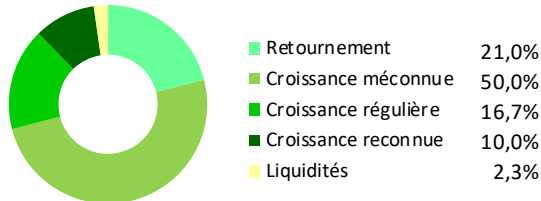
#### Par type de marché



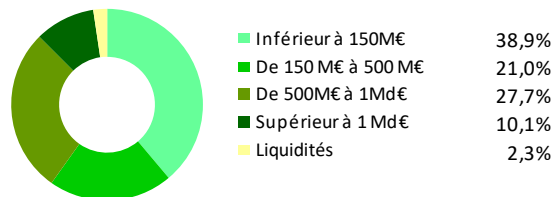
#### Par secteur d'activité



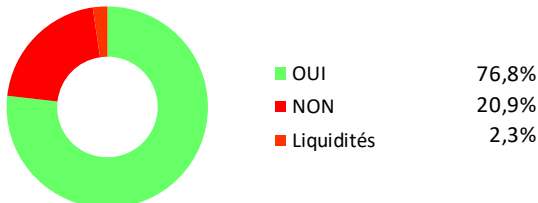
#### Par concept de gestion



#### Par taille de capitalisation



#### Par éligibilité au PEA-PME



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

# 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 affiche à fin février une solide performance (+3,5% pour la part I) de sa valeur liquidative, en nette avance ce mois-ci, à la fois du marché des grandes, et des petites et moyennes valeurs françaises.

La performance a de nouveau été tirée par la survenance d'une OPA, sur une importante ligne du fonds, en l'occurrence celle du spécialiste des revêtements de sols, le groupe **Tarkett** (+45%). Le prix envisagé de 16 euros par action est, en première approche, bien insuffisant, car il se compare à la précédente offre publique proposée par le même initiateur en 2021, et libellée à 20 euros par action. Or, depuis cette date, l'excédent brut d'exploitation du groupe **Tarkett** a grimpé de 18%, tandis que son endettement net s'est contracté de 8%.

De très nombreuses sociétés du portefeuille ont publié leurs résultats ce mois-ci avec, à la clé, de belles réactions boursières : **Cogelec** (contrôle d'accès des bâtiments) a vu son cours bondir de 19,5% sur le mois, avec l'annonce d'une accélération de sa croissance au quatrième trimestre (+13,6%) ; dans un tout autre domaine, le groupe **Bastide** (prestations de santé à domicile)(+17,8%) a aussi communiqué sur le maintien d'une forte activité au cours du dernier trimestre (croissance organique de 7,8%) ; de son côté, la société de participations industrielles **Chargeurs** a vu son cours s'apprécier de 12% avec un fort rebond (+79%) de sa rentabilité opérationnelle et la publication d'un Actif Net Réévalué de 24,10 euros par action (plus de 50% de décote) ; enfin le groupe de conseil en transformation numérique **Neurones** (+10,4%) a publié pour l'année une croissance organique de 8,6%, très au-delà de celle de l'ensemble de ses confrères du secteur.

En ce qui concerne les replis enregistrés en février sur le portefeuille, soulignons essentiellement ceux de deux valeurs du secteur de la distribution spécialisée : **Maisons du Monde** (-14,1%) et groupe **LDLC** (-12,3%) qui continuent de souffrir d'un climat de consommation encore atone.

Du côté des mouvements opérés sur le portefeuille pendant le mois, on peut relever des renforcements en **Assystem** (ingénierie pour le nucléaire), en **Bilendi** (panels pour les études de marché), en **Stif** (équipements de sécurité pour les batteries), ou en **GEA** (systèmes de péages), groupe qui devrait pouvoir bénéficier du basculement progressif des autoroutes vers des paiements dits à « flux libres ».

Deux lignes ont été initiées sur des secteurs plutôt cycliques, alors que le marché n'envisage pas encore de nette reprise : en **Jacquet Metals** (distribution de métaux spéciaux), où nous accompagnons le puissant programme de rachat d'actions initié par le groupe ; en **Bénéteau** (nautisme) alors que ce groupe vient d'encaisser le produit de la cession de son activité de mobil-homes.

Des profits partiels ont notamment été pris sur les lignes **EVS Broadcast** (logiciels pour la production de contenus audiovisuels), **Linedata** (logiciels pour le secteur financier) ou groupe **EPC** (seulement pour des raisons de respect de ratios du portefeuille). La ligne en **Antin Partners** (gestion d'actifs) a été soldée.