

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

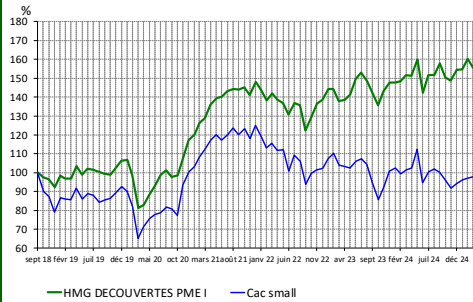
Profil de risque

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 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	1,6	2,3	4,5	14,2	90,8
CAC Small NR	5,8	10,0	0,9	-7,3	45,3
Écart	-4,2	-7,7	3,6	21,5	45,4

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	0,11
Volatilité HMG Découvertes PME I	14,9%
Volatilité CAC Small NR	20,6%
Tracking Error	2,88%

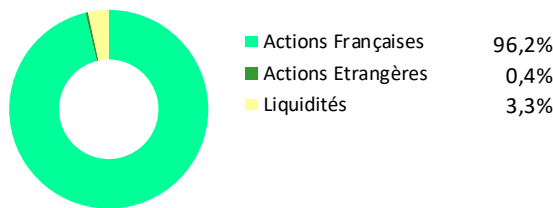
La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet www.euronext.com les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée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

Répartition du Portefeuille

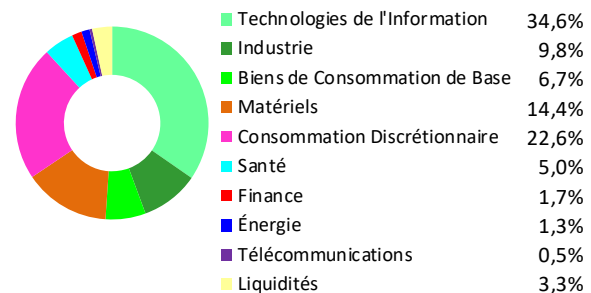
Principales lignes du portefeuille

GRUPE 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%

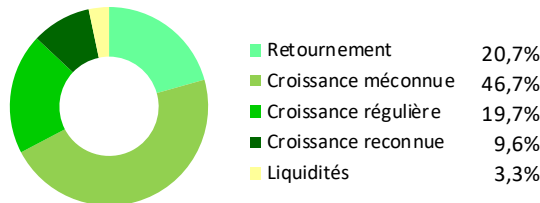
Par type de marché



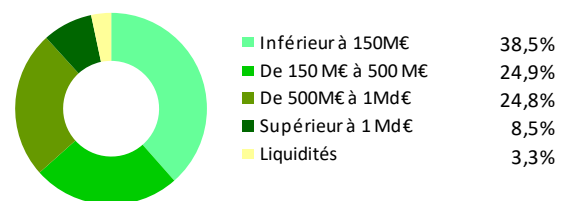
Par secteur d'activité



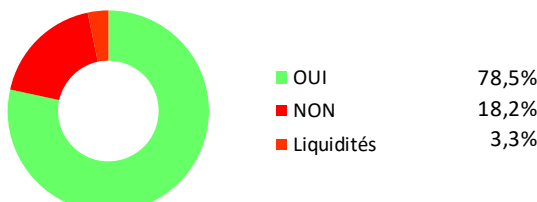
Par concept de gestion



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 30/04/2025
7 909,65 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 30/04/2025
34 609 246,60 €

Commentaire du mois d'avril

En avril, la valeur liquidative du FCP HMG Découvertes PME a légèrement progressé (+1,6% pour la part I), dans un contexte de forte volatilité des marchés financiers lié aux incertitudes de la politique économique américaine, et aux nombreuses publications périodiques des entreprises.

En ce qui concerne les contributions positives à la performance, la plupart d'entre elles s'expliquent par des annonces de chiffres d'affaires trimestriels mieux orientés qu'anticipé par le marché : dans le domaine de la consommation dite discrétionnaire, le cours du spécialiste lyonnais du *e-commerce* de produits électroniques **LDLC** a rebondi de 22,7%, encouragé par le message de reprise de la croissance de son activité « *BtoC* » communiqué lors de sa publication d'activité trimestrielle, tandis que son grand confrère, le **Groupe Fnac** (+10,1%) affichait un solide niveau de ventes (-0,6%) malgré un jour d'activité en moins ce trimestre (année bissextile en 2024), tout ceci dans l'attente de l'annonce des nouvelles perspectives du groupe lors d'une très attendue « journée investisseurs » le 11 juin prochain à Paris ; dans le secteur de l'ingénierie pour le nucléaire, **Assystem** (+20,5%) a publié une croissance d'activité de 3,5% et a probablement bénéficié du contexte de nomination d'un nouveau président-directeur général d'*EDF* (premier client d'*Assystem*) plus ambitieux pour l'avenir de la filière ; enfin, dans le domaine de la construction/rénovation de logements, le spécialiste des interphones et contrôles d'accès **Cogelec** (+15,8%) a vu son activité au premier trimestre accélérer fortement (+19,6%), tandis que le groupe **SFPI** (serrures, fenêtres)(+10,8%) affichait d'excellents résultats annuels (doublement du résultat opérationnel et ... du dividende).

Dans le domaine des produits pour l'imagerie médicale, le cours de **Guerbet** a regagné 9,4%, aidé par un trimestre meilleur qu'anticipé par le marché, quoiqu'encore en repli, en raison de l'évolution de l'organisation de la distribution du marché français. Enfin, le groupe savoyard **Baikowski**, spécialiste des minéraux utilisés pour l'industrie électronique a été favorisé (+9,1%) par de remarquables résultats annuels (marge opérationnelle de 9,9%) et par la proposition de reprise du service de son dividende.

A l'inverse, parmi les valeurs du portefeuille, peu d'importants replis sont à souligner, hormis peut-être celui du spécialiste des accessoires pour jeux vidéo de simulation **Guillemot** (-15%), seule société directement potentiellement pénalisée par la mise en place de nouveaux droits de douane aux Etats-Unis.

En ce qui concerne les mouvements opérés sur le portefeuille, au sein de secteurs tous différents, les lignes en **Aubay** (conseil informatique), en **Jacquet Metals** (distribution de métaux spéciaux), en **SFPI**, en **Figec Aéro** et en **LDLC** ont été complétées.

Des profits partiels ont notamment été pris sur les lignes en **GL events** (salons professionnels), **Linedata** (logiciels pour la finance) ou **Trigano** (camping-cars). Les lignes en **Volitalia** (par prudence au moment où arrive un nouveau directeur général) et en **Stif** (au vu d'un parcours boursier presque exubérant) ont été soldées.

Après avoir déjà participé physiquement depuis mars aux assemblées de **Streamwide**, **Prodways**, **Chargeurs**, **Aubay** et **Gaumont**, nous aurons à cœur, comme chaque année, d'aller assister à un maximum d'assemblées d'actionnaires, pour bien sûr y exprimer nos droits de vote, mais plus encore, pour y parfaire la connaissance de nos investissements.