

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 31/12/2024
7 728,38 €

Actif Net de l'OPCVM
 Au 31/12/2024
37 078 224,96 €

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.

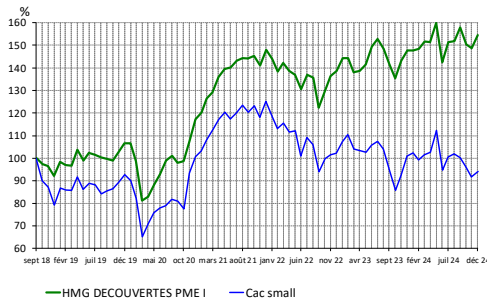
Informations complémentaire: Le fonds dispose d'un indicateur de référence qui est le CAC Small NR (dividendes réinvestis), bien qu'il puisse s'en éloigner dans sa composition comme dans sa performance. En effet, il ne s'agit pas d'un fonds indiciel, le gérant ne cherche pas à répliquer la composition 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	4,0	4,5	4,5	4,4	45,0
CAC Small NR	2,7	-6,7	-6,7	-24,7	1,6
Ecart	1,3	11,2	11,2	29,1	43,4

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	0,00
Volatilité HMG Découvertes PME I	15,1%
Volatilité CAC Small NR	20,6%
Tracking Error	2,64%

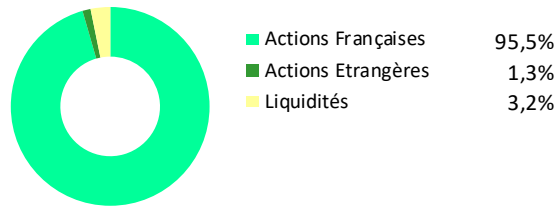
La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet www.euronext.com. Les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est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

Répartition du Portefeuille

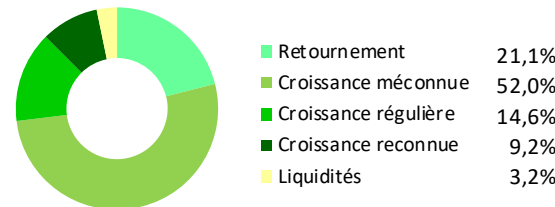
Principales lignes du portefeuille

GRUPE EPC	9,3%	MALTERIES FRANCO-BELGES	3,6%
LINEDATA SERVICES	7,7%	NEURONES	3,6%
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	4,7%	STREAMWIDE	3,5%
FNAC DARTY SA	4,4%	ARAMIS GROUP SAS	3,5%
GAUMONT SA	4,1%	ALTAREA	3,0%
Nombre total de lignes:	59	TOTAL 10 premières lignes:	47,3%

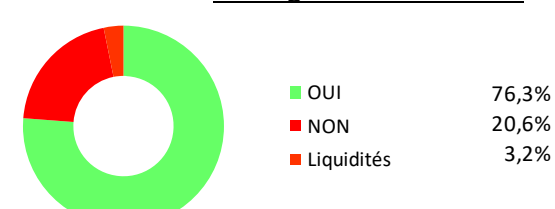
Par type de marché



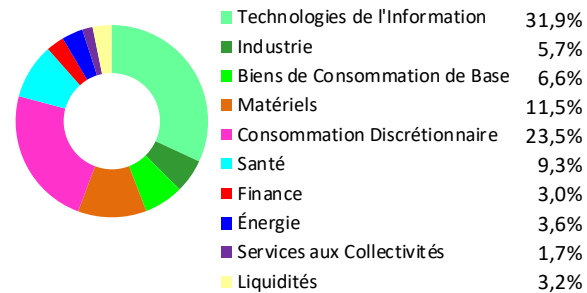
Par concept de gestion



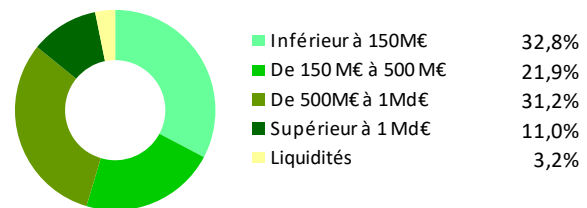
Par éligibilité au PEA-PME



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 décembre

La part I de votre FCP termine l'année 2024 avec une performance mensuelle de +4%, qui porte sa performance annuelle à +4,5%.

Pour la troisième année consécutive, ce parcours s'établit en très nette surperformance du marché des petites et moyennes valeurs (-6,7% en 2024) grâce à une grande exigence dans la sélection de valeurs du portefeuille et à la contribution, cette année encore, de nombreuses OPA ayant visé certaines lignes du portefeuille de HMG Découvertes PME.

Si l'on regarde sur un historique bien plus long, par exemple sur cinq ans civils, la performance du fonds s'établit à +45%, ce qui se compare à une progression limitée de +1,6% de l'indice CAC Small NR sur la même période. (+39,4% pour la part C)

En décembre, peu de publications ont animé les cours des sociétés du portefeuille du fonds. Tout au plus peut-on remarquer le rebond du cours du spécialiste des prestations de santé à domicile **Bastide** (+19,8%) qui a probablement enfin convaincu le marché de la réalité de sa stratégie de désendettement.

Notons par ailleurs le début de redressement du cours de l'action **Prodways** (spécialiste des imprimantes 3D)(+25%) alors que son actionnaire de référence, la famille *Gorgé*, a annoncé s'étonner de la valorisation dérisoire de sa société (capitalisation boursière de seulement 29 millions d'euros pour un C.A. de 60 millions) et envisage désormais toutes « options stratégiques » visant à « revaloriser l'action **Prodways** ».

Du côté des contre-performances, le cours du spécialiste du *e-commerce* de produits électroniques **Groupe LDLC** est demeuré sous pression (+25%) avec l'annonce de résultats semestriels dégradés dans l'attente d'une reprise de son marché.

En ce qui concerne les mouvements opérés sur le portefeuille sur le mois, on peut notamment relever des renforcements de positions en **Assystem** (ingénierie pour le nucléaire), en **Sidetrade** (logiciels pour la gestion du poste client des entreprises) ou en **Volitalia** (énergies renouvelables).

Une nouvelle ligne a été constituée en **Bilendi** : nous avons été en effet emballés par l'annonce d'une très prometteuse croissance externe opérée par ce petit groupe spécialisé dans les panels utilisés pour réaliser des études de marché et d'opinion.

Des allègements ont été menés en **Antin Partners** (gestion de fonds d'infrastructure) et plus marginalement en **Equasens** (logiciels), tandis que les lignes en **Robertet** (ingrédients), **Exosens** (électronique de défense) et **Clasquin** (logistique) étaient soldées (cette dernière lors de la conclusion de l'offre publique d'achat l'ayant visée).

Nous souhaitons une excellente année aux investisseurs d'HMG Découvertes PME !