

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

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	2021	1 an	Origine
HMG Découvertes PME C	2,4	2,4	12,1	17,9
CAC Small NR	2,4	2,4	14,3	3,0
Ecart	0,0	0,0	-2,2	14,9

Profil de risque

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

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

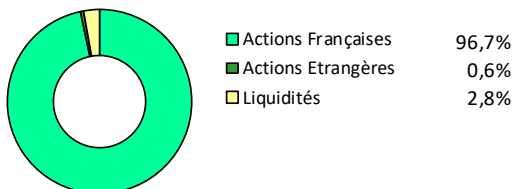
PISCINES DESJOYAUX	6,8%
AXWAY SOFTWARE	6,4%
IGE PLUS XAO	6,1%
NRJ GROUP	5,1%
GAUMONT	4,9%

Nombre total de lignes: 41

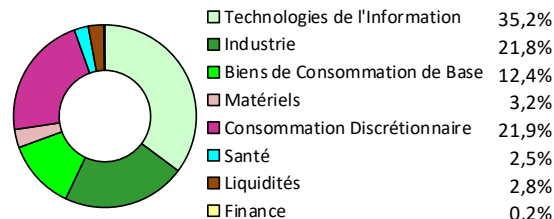
GRUPE LDLC SA	4,6%
MALTERIES FRANCO-BELGES	3,7%
EUROGERM	3,6%
ESI GROUP	3,4%
PARTOUCHES SA	3,4%

TOTAL 10 premières lignes: 47,9%

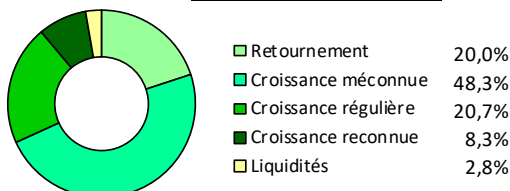
Par type de marché



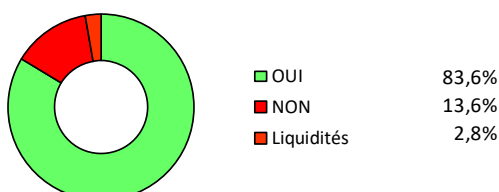
Par secteur d'activité



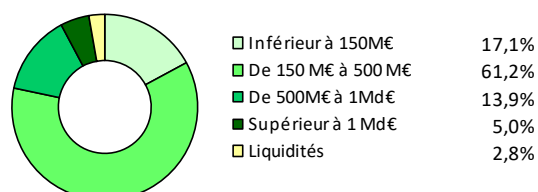
Par concept de gestion



Par éligibilité au PEA-PME



Par taille de capitalisation



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

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

FCP de droit français
Parts de Capitalisation

Catégorie AMF
Actions Françaises

Éligible PEA-PME et au PEA

Code ISIN
FR0013351285

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
2,35% 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 29/01/2021
117,91 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 29/01/2021
33 643 429,17 €

PLATEFORMES:

CARDIF; Vie Plus; AXA;
Generali; Neufize;
Sw. Life; Primonial;
Alpheys; Nortia

Commentaire du mois de janvier

Le FCP HMG Découvertes PME commence l'année 2021 de manière optimiste : sur le mois de janvier, la valeur liquidative (part C) du fonds progresse de + 2,4%, au sein d'un marché partagé entre des prises de bénéfices sur les grandes valeurs (CAC40 NR : -2,6%) et un marché mieux orienté sur les plus petites valeurs (CAC Small NR : +2,4%).

En janvier, de nombreuses lignes l'annonce d'une OPA initiée par des fonds gérés par *Naxicap Partners*. Nous nous attendions plus particulièrement à une telle possibilité depuis que le pacte d'actionnaires de cette magnifique entreprise avait échoué l'été dernier.

L'explication des principales autres contributions positives du mois réside pour l'essentiel dans l'existence de publications favorables d'activité trimestrielle: +28,2% pour le cours de bourse de **LDLC** (*e-commerce*) avec un chiffre d'affaires en hausse de 27%, +14,4% pour **Thermador** (distribution de matériel de plomberie) avec une activité en progression de 8,5%, +12,8% chez **Ecomiam** (surgelés éco-responsables) dont le chiffre d'affaires s'envole de 61% aidé par l'ouverture de 7 nouveaux magasins, ou encore +9,1% pour **Sword Group** (logiciels pour la conformité et conseil) qui publie une activité en croissance de 13% et qui s'engage avec des objectifs pour trois ans.

Le cours de bourse (+12,2%) de **Delta Plus**, société spécialisée dans les équipements de protection individuelle, a été porté par deux annonces de croissances externes, l'une en Allemagne dans l'anti-chute (lignes de vie, harnais) et l'autre en France dans la protection des accès en hauteur (garde-corps, échelles).

Peu de replis notables ont été observés sur ce mois, hormis des prises de bénéfices sur la société de conseil en technologie **S.I.I.** (-15,6%), l'éditeur de logiciels **Axway** (-10,7%) ou le groupe **Piscines Desjoyaux** (-6,1%).

Du côté des mouvements opérés sur le portefeuille, il faut surtout noter des renforcements dans le groupe **Exel** (pulvérisation) dont l'activité devrait continuer d'être favorisée par les prix élevés des matières premières agricoles, et dans le spécialiste des lasers **Lumibird** qui vient de dévoiler une trajectoire de 8 à 10% de croissance organique pour les trois prochains exercices.

Nous avons aussi profité d'une augmentation de capital sur l'éditeur de logiciels de gestion de la performance énergétique **Energisme** pour revenir sur ce dossier. Enfin, une ligne a été initiée sur le groupe **Gorgé** : les signaux semblent en effet passer au vert sur ce petit groupe industriel, avec de meilleures perspectives sur l'activité Vigians (protection incendie) et sur ECA (drones sous-marins). Outre la réduction de décote que l'on peut anticiper à la suite du rachat des actionnaires minoritaires d'ECA, nous apprécions aussi l'arrivée ce mois-ci de l'ancien patron de Naval Group (ex-DCNS) à la tête d'ECA.

Enfin, nous avons profité de la forte hausse du cours de la société de conception de processeurs **Kalray** pour céder notre ligne à des cours élevés, malgré une nouvelle annonce de décalages ses objectifs.

En ce début d'année, nous avons intensifié le nombre de contacts avec les entreprises cotées : malgré un mois de janvier traditionnellement pauvre en publications, nous avons déjà participé à 50 rendez-vous (tous à distance) avec les sociétés, afin de toujours mieux « coller » avec l'évolution si volatile de l'économie, particulièrement dans le contexte actuel.