

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

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
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 28/02/2022
134,25 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 28/02/2022
45 493 318,89 €

PLATEFORMES:

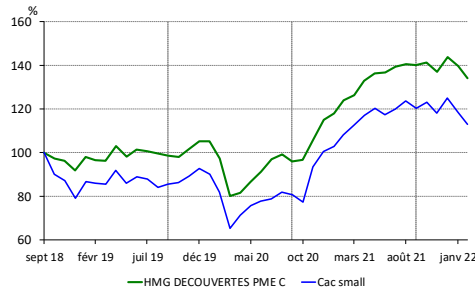
CARDIF; Vie Plus; AXA;
Generali; Neufilze;
Sw. Life; Primonial;
Alpeys; Nortia

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	2022	1 an	3 ans	Origine
HMG Découvertes PME C	-3,9	-6,6	8,3	39,0	34,3
CAC Small NR	-4,6	-9,5	4,6	31,5	13,1
Ecart	0,8	2,9	3,8	7,5	21,1

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,76
Volatilité HMG Découvertes PME C	17,2%
Volatilité CAC Small NR	22,6%
Tracking Error	10,5%

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

PISCINES DESJOYAUX	6,4%
ASSYTEM BRIME	4,2%
NRJ GROUP	3,9%
ESI GROUP	3,8%
GAUMONT	3,6%

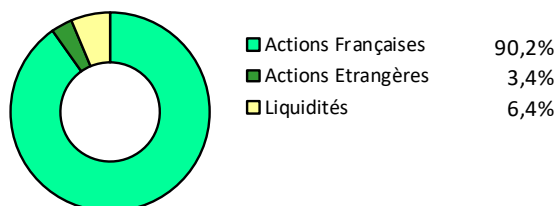
Nombre total de lignes: 53

Profil de risque						
1	2	3	4	5	6	7

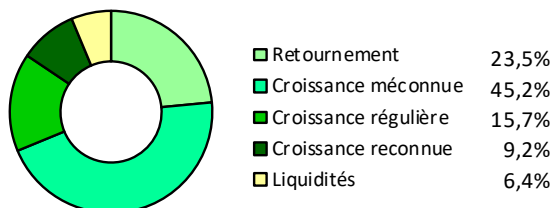
CS Group SA	3,5%
GROUPE SFPI SA	3,4%
PARTOUCHES SA	3,3%
MERSEN	3,2%
LINEDATA SERVICES	3,1%

TOTAL 10 premières lignes: 38,6%

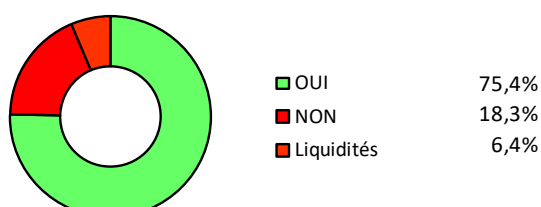
Par type de marché



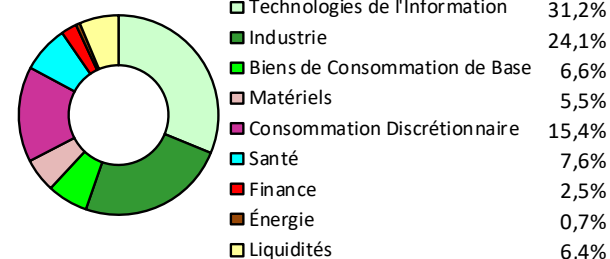
Par concept de gestion



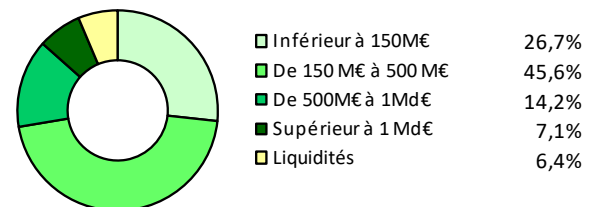
Par éligibilité au PEA-PME



Par secteur d'activité



Par taille de capitalisation



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

Commentaire du mois de février

En ce début d'année, le FCP HMG Découvertes PME maintient un comportement plutôt résistant : alors que le conflit en Ukraine et ses nombreuses conséquences économiques a nettement pesé en février sur les indices, qu'il s'agisse des grandes valeurs (CAC 40 NR : -4,9%) ou des plus petites (CAC Small NR : -4,7%), la valeur liquidative du fonds se replie un peu plus modérément de 3,9%.

En février, au sein des contributions positives des lignes du portefeuille, on peut relever la brillante progression (+22,9%) du cours du spécialiste belge du traitement du cancer **IBA** qui a publié d'excellentes perspectives avec un carnet de commandes record de plus d'1,2 milliard d'euros. Dans un tout autre domaine, la société de logiciels bancaires et de gestion d'actifs **Linedata** (+10%) a bénéficié de la publication de solides résultats avec une marge opérationnelle de 24%.

De son côté, le cours du spécialiste de l'épargne **UFF** a gagné 8,7% alors que la société a publié ses résultats et annoncé un dividende exceptionnel représentant un rendement au cours actuel de ... 17%. Enfin, **Waga Energy**, le producteur grenoblois de bio-méthane issu des déchets ménagers a vu son cours progresser de 4,5% avec un important contrat conclu avec *l'Air Liquide* aux Etats-Unis.

En ce qui concerne les replis enregistrés sur le portefeuille en février, plusieurs valeurs ont été affectées indépendamment de leur secteur d'activité, et sans annonces spécifiques sur les entreprises concernées. Au sein de ces replis, citons seulement **Piscines Desjoyaux** (-9,2%), alors que nous avons eu confirmation ce mois-ci lors de notre déplacement à leur assemblée des actionnaires près de Saint-Etienne, à la fois des excellents fondamentaux de leur marché et de la qualité de l'équipe dirigeante.

Du côté des mouvements opérés sur le portefeuille, on peut notamment relever des légers renforcements sur des valeurs excessivement pénalisées : en **Groupe SFPI** (serrures, fenêtres, volets), en **Axway** (logiciels d'échanges sécurisés de fichiers), en **GEA** (systèmes de péages), en **LDLC** (*e-commerce*) ou en **Robertet** (ingrédients alimentaires et arômes).

Deux nouvelles lignes ont rejoint en février le portefeuille : celle de la société de semences pour les professionnels **Graines Voltz** au moment où elle vient de conclure une intéressante acquisition dans le domaine des jeunes plants. Nous avons par ailleurs participé à l'introduction en Bourse de la société limougeaude de distribution de camping-cars **Hunyvers**. Nous avons été séduits par une remarquable équipe de direction, autant entrepreneuriale que gestionnaire, opérant sur un secteur attrayant, et tout ceci pour une valorisation pour une fois raisonnable.

Des cessions partielles ont été opérées sur les lignes **Pharmagest** (logiciels pour le secteur de la santé) et **Prodways** (impression 3D pour l'industrie dentaire). Les lignes en **Ekinops** (équipements pour réseaux optiques), ainsi qu'en **Synergie** (travail temporaire) ont été soldées.

Pour ce qui est des perspectives en ce début d'année, il est bien sûr très difficile de se prononcer compte tenu de la grande incertitude qui règne en Europe de l'Est. Ce qui est en revanche plus établi, c'est le maintien, comme depuis maintenant de nombreuses années, d'une grande rigueur dans la sélection des titres retenus dans le FCP HMG Découvertes PME.