

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
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 30/12/2022
133,48 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 30/12/2022
43 969 828,97 €

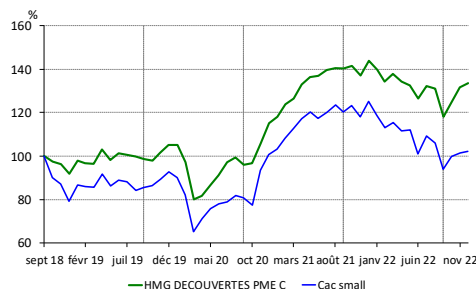
Profil de risque						
1	2	3	4	5	6	7

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	1,5	-7,2	-7,2	26,9	33,5
CAC Small NR	0,8	-18,2	-18,2	10,3	2,3
Ecart	0,8	11,0	11,0	16,5	31,2

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,55
Volatilité HMG Découvertes PME C	18,4%
Volatilité CAC Small NR	24,3%
Tracking Error	3,10%

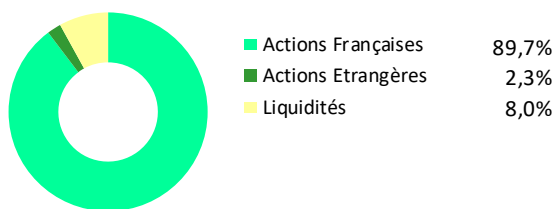
La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet www.euronext.com les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée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

Répartition du Portefeuille

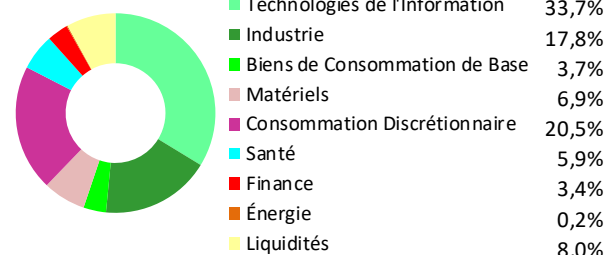
Principales lignes du portefeuille

NRJ GROUP	5,6%	SQI SA	3,7%
EXPLOSIFS PROD. CHI	5,3%	PISCINES DESJOYAUX	3,6%
CS Group SA	4,8%	NEURONES	3,1%
GAUMONT	4,2%	DELFINGEN INDUSTRY	3,0%
PARTOUCHE	4,0%	LINEDATA SERVICES	2,9%
Nombre total de lignes:	56	TOTAL 10 premières lignes:	40,1%

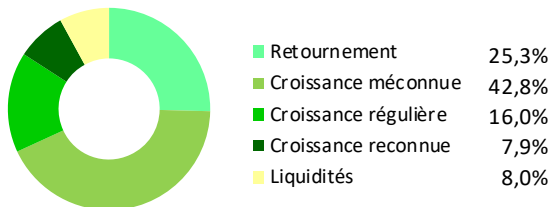
Par type de marché



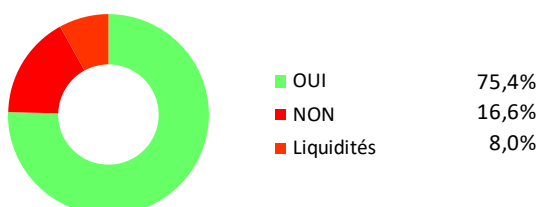
Par secteur d'activité



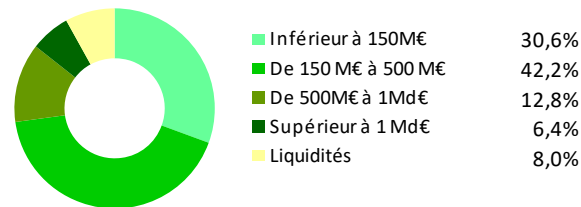
Par concept de gestion



Par éligibilité au PEA-PME



Par taille de capitalisation



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

Commentaire du mois de décembre

Votre FCP termine l'année 2022 avec une performance mensuelle de +1,6%, (+1,5% pour la part C) qui se compare à une baisse sur le mois de décembre de -3,8% du CAC40 NR et à la progression de +0,8% de l'indice CAC Small NR (indice référence du fonds).

Au final, sur l'ensemble de l'année 2022, le fonds HMG Découvertes PME voit la valeur de sa part C reculer modérément de -7,2%. Cette performance apparaît assez solide en regard de la performance annuelle des indices : -7,4% pour l'indice CAC40 NR, -18,2% pour l'indice CAC Small NR, ou -22,5% pour l'indice Eternext PEA-PME 150 GR.

Si l'on regarde sur l'historique depuis la création du fonds (21 septembre 2018), la performance du fonds s'établit à +33,5%, ce qui se compare à une progression de +28% de l'indice CAC40 NR et de +0,9% de l'indice CAC Small NR sur la même période.

En ce qui concerne les valeurs qui ont participé ce mois à l'appréciation de la valeur de la part de votre FCP, il faut commencer par souligner les performances de deux lignes du secteur de la santé : **Biocorp** (+44,9%) et **IBA** (+8,1%). La première a obtenu l'approbation FDA permettant la commercialisation aux Etats-Unis du dispositif médical *Mallya* (stylo injecteur d'insuline connecté) et la seconde a remporté un important contrat (217 millions d'euros) d'installation en Espagne de dix systèmes de protonthérapie pour le cancer.

Les publications annuelles ont porté les cours, dans le secteur des loisirs, de **Pierre & Vacances** (résidences de tourisme, *Center parcs*)(+26,7%) et ceux de **Fontaine-Pajot** (catamarans)(+8,2%), tandis que dans l'industrie, **Exel Industries** voyait son cours progresser de +16,5% avec l'annonce d'un solide carnet de commandes, qu'il s'agisse de l'activité de pulvérisation agricole ou de celle d'arrachage de betteraves.

Du côté des contre-performances, tout au plus faut-il citer la baisse du cours du leader européen des piscines, **Piscines Desjoyaux** (-10,5%), qui a publié en toute fin d'année des résultats en léger repli après les records de l'exercice précédent : la rentabilité opérationnelle élevée (17,5%), l'importance de la génération de trésorerie (15 millions d'euros) et une proposition de dividende de un euro par action (6,7% de rendement) nous permettent de conserver toute notre confiance dans ce joli et performant petit groupe.

En décembre, plusieurs positions ont été renforcées, comme par exemple les lignes en **Delfingen** (protection de câbles pour l'automobile), en **Pierre & Vacances**, ou en **Ecomiam** (surgelés éco-responsables).

Notons enfin le retour dans le portefeuille d'une petite ligne en **Groupe Aurès** (terminaux de points de vente), confiants dans la capacité d'adaptation de l'entreprise pour faire face aux difficiles conditions de marché en termes d'approvisionnements.

Du côté des allègements, des prises de profits ont été menées sur **Biocorp**, (après les achats à bon compte de septembre) tandis que le solde de la position en **Focus Entertainment** a été vendu.

Enfin, en ce qui concerne le suivi des entreprises cotées, le décompte de l'année 2022 donne une nouvelle année record de contacts : au total ... 523, qu'il s'agisse de réunions d'analystes financiers, d'assemblées d'actionnaires ou d'évènements organisés par des intermédiaires financiers, voire de salons professionnels. Comme l'an dernier, ces rendez-vous se sont essentiellement tenus à distance, ce qui permet de les multiplier, mais avec une qualité d'échanges, il est vrai, parfois légèrement dégradée.

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