

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, 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
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 31/01/2022

7 192,80 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/01/2022

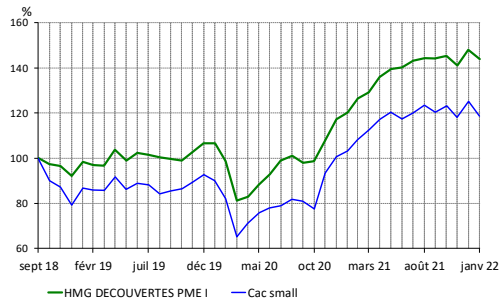
47 254 605,71 €

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 I	-2,8	-2,8	19,6	46,3	43,9
CAC Small NR	-5,1	-5,1	15,2	36,8	18,6
Écart	2,3	2,3	4,5	9,5	25,2

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,87
Volatilité HMG Découvertes PME I	17,0%
Volatilité CAC Small NR	22,3%
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.

Profil de risque

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

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

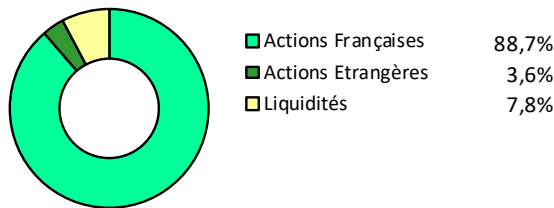
PISCINES DESJOYAUX	6,8%
ASSYTEM BRIME	4,0%
VETOQUINOL	3,9%
NRJ GROUP	3,8%
ESI GROUP	3,6%

Nombre total de lignes: 53

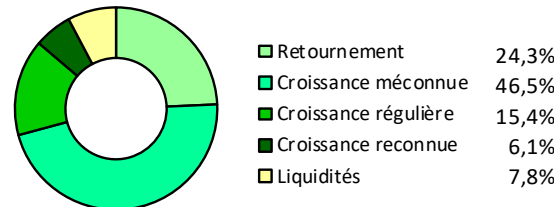
GAUMONT	3,5%
MERSEN	3,5%
CS Group SA	3,3%
PARTOUCHES SA	3,2%
DAMARTEX	2,8%

TOTAL 10 premières lignes: 38,5%

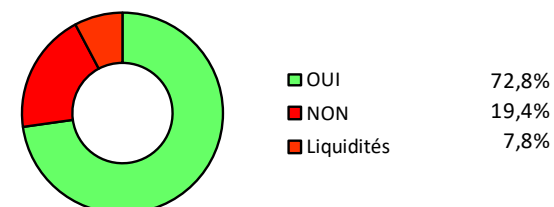
Par type de marché



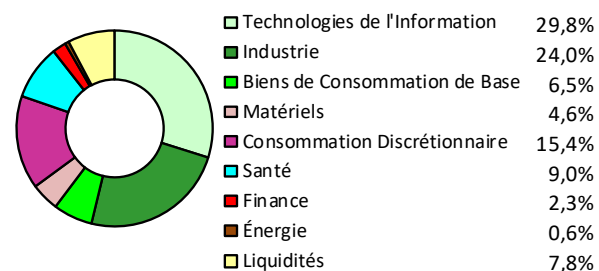
Par concept de gestion



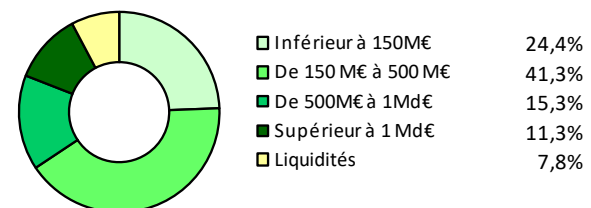
Par éligibilité au PEA-PME



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 janvier

Le FCP HMG Découvertes PME commence l'année 2022 de manière relativement résistante : au sein d'un mois de janvier marqué par des prises de profits parfois appuyées (CAC 40 NR : -2,9% ; CAC Small NR : -5,1%), la valeur liquidative du fonds se replie modérément de 2,8%.

En janvier, au sein des contributions positives des lignes du portefeuille, on peut relever la progression (+12,4%) du cours du spécialiste de marketing digital pour la grande distribution et les grandes marques alimentaires, **HighCo** (+12,4%), qui a accru son objectif de marge et affiche une grande confiance en proposant de relever son dividende à 0,32 euro par action, soit un rendement de ... 5,8%. Parmi les autres publications, soulignons celle du concepteur de systèmes de péages **GEA** (+8,4%) qui, après une année 2021 atone, voit de nombreux contrats s'annoncer, ou celle d'**Ecomiam** (surgelés éco-responsables) (+8,2%) dont l'activité a progressé de 57% l'an dernier à la faveur de l'ouverture de 29 nouveaux magasins.

Dans un tout autre domaine, le groupe casinotier **Partouche** (+6,4%) a communiqué de remarquables résultats annuels : alors que le groupe a été forcé de fermer plus de la moitié de son exercice, une gestion très stricte des coûts et un excellent second semestre lui ont permis de terminer l'année, certes en pertes, mais avec une dette nette qui s'est réduite de 5 millions d'Euros. Enfin, notons le début de reprise du cours (+5,3%) du groupe de radios musicales **NRJ**, sans nul doute aidé par une valorisation très décotée (3,5 fois son résultat d'exploitation, compte tenu d'une trésorerie nette de dettes de plus de 270 millions d'euros).

En ce qui concerne les replis enregistrés sur le portefeuille en janvier, il ne faut probablement pas chercher d'explication autre qu'un vaste repli sectoriel, qui a, en premier lieu, pénalisé les valeurs technologiques (**Lumibird** (-15,6%)(lasers), **Pharmagest** (-14,9%)(logiciels pour le secteur de la santé) ou **MGI Digital** (-12%)(solutions d'impressions numériques)).

Du côté des mouvements opérés sur le portefeuille, on peut relever le retour d'une ancienne position, en **Pierre & Vacances**. Il s'agit ici de bénéficier des droits de souscription qui seront attribués aux actionnaires, afin de participer à l'augmentation de capital qui permettra l'indispensable désendettement. Au-delà de cette opération, c'est tout simplement la perspective de prochaine normalisation de la situation sanitaire qui nous a attirés dans ce petit investissement.

En janvier, nous avons notamment complété les positions en **Groupe SFPI** (serrures, fenêtres, volets), **NRJ**, **Partouche** et **Axway** (logiciels).

Des profits sur les lignes **Ekinops** (réseaux optiques), **Aurès** (terminaux points de vente) et **Groupe Gorgé** (drones) ont été pris. La ligne en **Artefact** (conseil en transformation numérique) a été cédée lors du retrait obligatoire qui a suivi l'OPA.

En ce début d'année, nous avons maintenu un grand nombre de contacts avec les entreprises cotées : malgré un mois de janvier traditionnellement pauvre en publications, nous avons déjà participé à 51 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.