

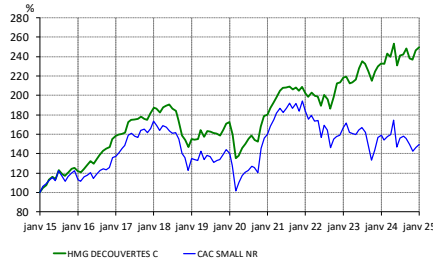
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## 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, 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	2025	1 an	3 ans	10 ans
HMG Découvertes C	1,2	1,2	7,1	23,8	149,5
CAC Small NR	2,3	2,3	-6,1	-18,8	49,5
Ecart	-1,1	-1,1	13,1	42,6	100,0

Par année civile en %	2020	2021	2022	2023	2024
HMG Découvertes C	4,6	15,4	2,4	7,7	7,2
CAC Small	8,5	19,5	-18,2	-1,3	-6,7

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,44
Volatilité HMG Découvertes C	13,0%
Volatilité CAC Small NR	20,5%
Tracking Error	10,9%

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.

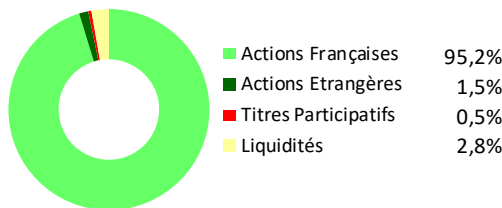
## Répartition du Portefeuille

### Principales lignes du portefeuille en titres vifs

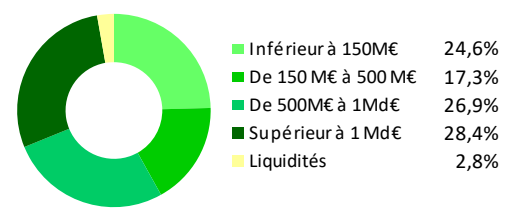
GRUPE EPC	8,6%	NRJ GROUP	3,2%
COMPAGNIE DU CAMBODGE	7,3%	ASSYSTEM	3,2%
MALTERIES FRANCO-BELGES	3,8%	ELECTRICITE DE STRASBOURG	3,0%
FNAC DARTY SA	3,6%	RUBIS	2,9%
GAUMONT SA	3,3%	ID LOGISTICS GROUP	2,9%

Nombre total de lignes: 70 **TOTAL 10 premières lignes: 41,8%**

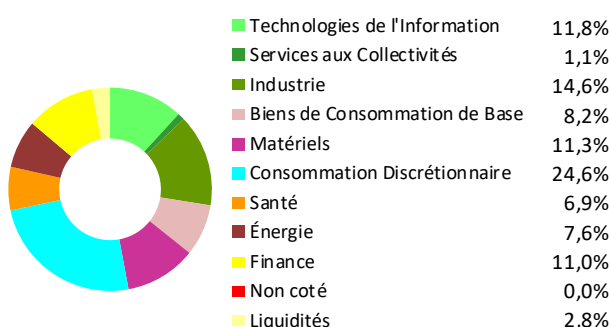
### Par type de marché



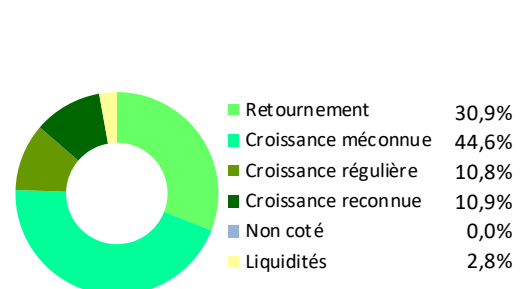
### Par taille de capitalisation



### Par secteur d'activité



### Par concept de gestion



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** depuis le 16 avril 1993  
**Jean-François DELCAIRE, CIAA** Depuis le 3 septembre 2012

FCP de droit français  
Parts de Capitalisation

Catégorie AMF  
Actions Françaises

Eligible PEA

Code ISIN  
Part C : FR0010601971

Durée de Placement  
Recommandée  
Minimum 5 ans

Valorisation  
Quotidienne

Lancement fonds:  
le 26 octobre 1987

Lancement part C :  
le 7 mai 2008

Frais de Gestion  
Part C : 1,76% TTC

Droits d'entrée  
Max. 3% TTC (sauf plateformes)

Comm. mov.: 0,598% TTC

Souscription Initiale  
Minimum 100€

Dépositaire :  
CACEIS Bank

Valorisateur :  
CACEIS Fund Administration

Commissaire  
aux Comptes  
KPMG Audit

Valeur liquidative de la part

**Au 31/01/2025**  
**307,13 €**

Actif Net de l'OPCVM

**Au 31/01/2025**  
**141 829 088,34 €**

### PLATEFORMES:

AXA; CARDIF; Generali Pat.;  
Intencial; UAF Life Pat.;  
NORTIA; Vie Plus; Swiss Life;  
Neufilize; Primonial; CNP;  
AEP; ALPHEYS; Selencia;  
OneLife; Wealins

Performances nettes en %	1 mois	2025	1 an	3 ans	10 ans
HMG Découvertes C	1,2	1,2	7,1	23,8	149,5
CAC Small NR	2,3	2,3	-6,1	-18,8	49,5
Ecart	-1,1	-1,1	13,1	42,6	100,0

## Commentaire du mois de janvier

Après une très solide fin d'année 2024, le FCP HMG Découvertes a enregistré en janvier une légère progression (+1,2%) de sa valeur liquidative, en très léger retard sur le marché des petites et moyennes valeurs françaises.

Compte tenu du fait que la plupart des entreprises communiquent leurs résultats essentiellement entre mi-février et avril, seules trois sociétés du portefeuille ont vu leur cours progresser à la suite des toutes premières publications d'activité: le leader européen des camping-cars **Trigano** (+8,2%) qui a publié une baisse assez technique et peu inquiétante de 18% de son activité trimestrielle (les concessionnaires n'ayant pas cette année souhaité porter de stocks sur la fin de l'année), le groupe d'ingénierie pour les réseaux **Spie** (+7,2%) qui a, lors du forum *Oddo* de début janvier, confirmé sa confiance dans ses perspectives annuelles (et d'ailleurs activé concomitamment un programme de rachat d'actions propres), et le spécialiste de la logistique contractuelle **ID Logistics** (+6,6%) qui a annoncé une très forte progression de son chiffre d'affaires au dernier trimestre (+19,4%).

De son côté, l'action du petit groupe diversifié **Chargeurs** s'est revalorisée (+8,3%) dans la perspective de ses prochains résultats annuels et de l'annonce attendue de nouvelles ambitions pour 2030.

En ce qui concerne les replis enregistrés en janvier sur le portefeuille, soulignons essentiellement ceux du spécialiste des lasers (industriels et médicaux) **Lumibird** (-17,7%) qui a une fois de plus déçu le marché avec une activité trimestrielle en deçà des attentes, et du spécialiste des accessoires pour jeux vidéo de simulation **Guillemot** (-11,6%) dont les ventes au dernier trimestre ont aussi été inférieures aux espoirs du marché, alors que la valeur avait fortement progressé en décembre dernier.

Nous avons profité du repli de ces deux derniers titres pour compléter nos positions. Du côté des autres renforcements, on peut souligner des acquisitions de valeurs du secteur du conseil en technologies (**Aubay**, **Assystem** et **Neurones**) ou encore de certaines « microcaps » particulièrement délaissées en ce moment (**Prodways** (spécialiste des imprimantes 3D) ou **SFPI** (serrures et fenêtres, ventilation)).

Enfin, deux situations « spéciales » ont été renforcées : **Boiron**, alors que la saison grippale s'avère cette année être assez sévère, et **Believe** (droits musicaux).

Des profits très partiels ont été pris sur les lignes **Lagardère** et **Aramis** (véhicules d'occasion) tandis que deux positions du secteur de la santé étaient soldées lors de la progression de leur cours en fin de mois, **Biomérieux** et **Philips**.