



Code ISIN
FR0013351277

Catégorie AMF
Actions Françaises

Co-Gérants :
Marc GIRAULT
Jean-François DELCAIRE, CIIA
depuis le 21 sept 2018

Souscription Initiale
1 part

Droits d'entrée
Maximum 3% TTC

Frais de Gestion
1,5% TTC

Commission de
surperformance si
dépassement du HWM
**15% au-delà du
CAC Small NR**

Droits de sortie
Maximum 1% TTC

Valorisation
Quotidienne

FCP de droit français
Parts de Capitalisation

Durée de Placement
Recommandée
Minimum 5 ans

Lancement
le 21 septembre 2018

Dépositaire :
CACEIS Bank

Valorisateur :
CACEIS
Fund Administration

Commissaire
aux Comptes
KPMG Audit

Valeur liquidative de la part
8 539,31 €

Actif Net de l'OPCVM
37 870 245,16 €

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



2, RUE DE LA BOURSE,
75002 Paris
TEL : 01 44 82 70 40
FAX : 01 42 33 02 32
contact@hmgfinance.com

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 complémentaires : 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. **Le fonds est article 8 SFDR.**

Profil de risque SRI

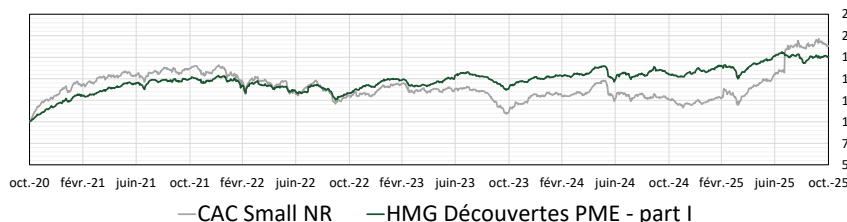
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Performances

Par périodes glissantes	octobre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Origine
HMG Découvertes PME - part I	0,2%	10,5%	13,6%	31,7%	75,7%	-	70,8%
CAC Small NR	-1,8%	53,1%	50,2%	44,6%	88,6%	-	42,2%
Par année civile	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
HMG Découvertes PME - part I	4,5%	6,7%	-6,4%	26,2%	10,0%	15,7%	-
CAC Small NR	-6,7%	-1,3%	-18,2%	24,3%	8,5%	17,2%	-

* Les performances des fonds sont calculées nettes de frais -
NR = Net Réinvesti

Performance 5 ans - base 100



Statistiques sur 3 ans :

Volatilité (P)	9,3%
Volatilité (B)	17,3%
Ratio de Sharpe	0,74
Tracking Error	13,8%

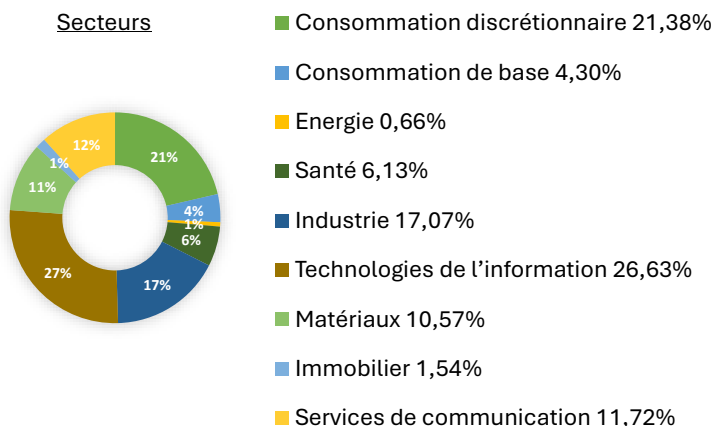
Répartition du Portefeuille

10 Principales lignes du portefeuille (/ 52)

AUM : 37,87 M€

EPC Groupe	7,59%	Fnac Darty SA	3,52%
Groupe LDLC société anonyme	4,55%	Neurones S.A.	3,14%
Aubay Société Anonyme	4,22%	Grenobloise d'Electronique et d'Automati.	2,90%
Gaumont SA	4,21%	Streamwide S.A.	2,75%
Malteries Franco-Belges Société Anonym	3,94%	NRJ Group SA	2,72%

Secteurs



Market Cap

Large (≥5 Mds€)	0,5%
Mid (<5 & ≥2 Mds€)	2,7%
Small (<2 & ≥0,5 Mds€)	28,3%
Micro (<0,5 Mds€)	68,5%
Moyenne (M€)	425 €
Médiane (M€)	227 €
Cash	3,43%

Par périodes glissantes	octobre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Origine
HMG Découvertes PME - part I	0,2%	10,5%	13,6%	31,7%	75,7%	-	70,8%
CAC Small NR	-1,8%	53,1%	50,2%	44,6%	88,6%	-	42,2%
Par année civile	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
HMG Découvertes PME - part I	4,5%	6,7%	-6,4%	26,2%	10,0%	15,7%	-
CAC Small NR	-6,7%	-1,3%	-18,2%	24,3%	8,5%	17,2%	-

Commentaire du mois d'octobre

Au mois d'octobre 2025, la valeur liquidative du FCP HMG Découvertes PME a légèrement progressé de 0,2%, au sein d'un marché resté fébrile en raison de la situation géopolitique internationale, et plus près de chez nous, en raison des incertitudes liées à la situation politique nationale.

Au sein des plus fortes contributions positives du mois, pas moins de quatre valeurs ont vu leur cours progresser à la suite de publications d'activité du troisième trimestre en nette accélération en comparaison de celles des deux premiers trimestres de l'année : le cours du spécialiste lyonnais du e-commerce de produits électroniques **LDLC** a ainsi rebondi de 46% avec un excellent troisième trimestre (+14,1%) qui semble indiquer que le cycle de rééquipement informatique post période du Covid semble enfin enclenché ; l'action **Guerbet** (imagerie diagnostique et interventionnelle) a repris de la hauteur (+20,8%) après la baisse de cet été, avec un trimestre reparti en croissance d'activité (+2%) ; **Lisi** (fixations aéronautiques) a vu son cours grimper de 10% en réaction à une nouvelle forte activité ce trimestre (+14,8%), avec la montée en cadence des programmes Airbus et la reprise de ceux de Boeing ; enfin, le spécialiste du conseil informatique **Aubay** (+4,3%) a souligné la reprise des projets de ses clients bancaires depuis cet été (troisième trimestre en croissance d'activité de +3%) et a ainsi pu légèrement relever ses perspectives de croissance pour l'ensemble de l'année.

Dans un tout autre ordre d'idées, il faut souligner une satisfaction sur une autre ligne du portefeuille, **Gaumont** (+18,5%) : sollicitée par nos soins et par trois autres sociétés de gestion, l'Autorité des Marchés Financiers a en effet rendu, le 14 octobre, une rare décision enjoignant l'actionnaire majoritaire de Gaumont de déposer, d'ici les six prochains mois, une Offre Publique de Retrait sur le titre Gaumont, à des conditions suffisantes de prix telles que l'AMF puisse valider cette opération. La société Gaumont a fait appel de cette décision mais, au vu de la solidité de notre action et de ses arguments, nous demeurons très confiants que cette manœuvre ne pourra heureusement pas prospérer.

A l'inverse, sur le mois, notons plus particulièrement la chute (-22,6%) de l'éditeur de logiciels pour la finance **Linedata**, pour lequel le marché s'inquiète des répercussions commerciales d'une cyber attaque survenue au milieu du mois d'août. De son côté, le leader mondial des solutions d'isolation électrique **Mersen** (-12,7%) a publié une décroissance trimestrielle organique d'activité de 4,3%, essentiellement en raison de la chute de production du marché chinois des panneaux solaires. Cette publication associée à une légère révision en baisse de la perspective de marge annuelle d'excédent brut d'exploitation a fait corriger le cours de bourse de 12,7% sur le mois après, il est vrai, un remarquable parcours sur les neuf premiers mois (+22%).

Du côté des mouvements opérés sur le mois sur le portefeuille, on peut souligner des renforcements de positions dans le domaine aéronautique, en Lisi avant le rebond de son cours, dans le leader mondial de l'homéopathie Boiron après son excellente publication du mois dernier, dans l'éditeur de logiciels pour la gestion du poste client des entreprises Sidetrade, ou encore dans le groupe SFPI (serrures « Picard », fenêtres, équipements industriels) dont l'excellente structure financière (trésorerie nette de dettes de 67 millions d'euros, 42% de son cours actuel) permet ici aussi d'attendre l'inéluctable rebond du marché français de la construction.

Sur des cours plus élevés, des allègements ont été menés en **Wallix** (logiciels de cybersécurité d'identité), en **Streamwide** (logiciels de communication), ainsi qu'en **NRJ**.