

Objectif de gestion

Profil de risque SRI

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

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.

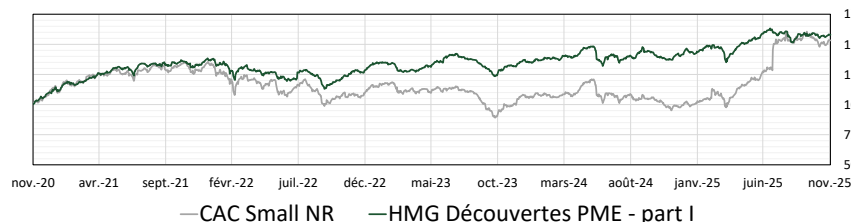
Informations complémentaires : Le fonds dispose d'un indicateur de référence qui est le CAC Small NR (dividendes réinvestis), bien qu'il puisse s'en éloigner dans sa composition comme dans sa performance. En effet, il ne s'agit pas d'un fonds indiciel, le gérant ne cherche pas à répliquer la composition 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.**

Performances

Par périodes glissantes	novembre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Origine
HMG Découvertes PME - part I	0,0%	10,4%	14,9%	25,2%	58,2%	-	70,7%
CAC Small NR	-0,3%	52,6%	56,7%	41,6%	53,6%	-	41,8%
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	0,54
Tracking Error	13,7%

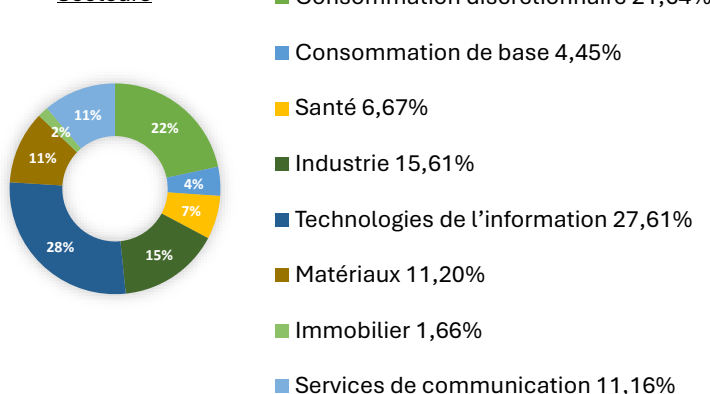
Répartition du Portefeuille

10 Principales lignes du portefeuille (/ 51) - Somme : 41,3%

AUM : 37,97 M€

EPC Groupe	8,17%	Fnac Darty SA	3,49%
Groupe LDLC société anonyme	4,94%	Neurones S.A.	3,47%
Aubay Société Anonyme	4,29%	WALLIX GROUP SA	3,42%
Gaumont SA	4,11%	Streamwide S.A.	2,71%
Malteries Franco-Belges Société Anonym	4,05%	Delfingen Société Anonyme	2,65%

Secteurs



Market Cap

Large (≥5 Mds€)	0,5%
Mid (<5 & ≥2 Mds€)	1,7%
Small (<2 & ≥0,5 Mds€)	25,2%
Micro (<0,5 Mds€)	72,6%
Moyenne (M€)	396 €
Médiane (M€)	219 €
Cash	4,38%

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
8 535,65 €

Actif Net de l'OPCVM
37 967 930,43 €

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



Par périodes glissantes	novembre	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Origine
HMG Découvertes PME - part I	0,0%	10,4%	14,9%	25,2%	58,2%	-	70,7%
CAC Small NR	-0,3%	52,6%	56,7%	41,6%	53,6%	-	41,8%
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 novembre

Au mois de novembre 2025, la valeur liquidative du FCP HMG Découvertes PME I est restée stable, au sein d'un marché qui est par ailleurs demeuré attentiste.

Parmi les plus fortes contributions positives du mois, on peut relever cinq valeurs qui ont vu leur cours de bourse progresser dans le sillage de l'amélioration de leurs perspectives. L'éditeur de logiciels pour les professionnels de santé **Equasens** (+13,2%) a bénéficié d'une très bonne publication d'activité au troisième trimestre (+9,4% en organique) ; de son côté, le spécialiste du conseil et des services numériques **Neurones** a vu son cours de bourse grimper de 11% après avoir indiqué revoir légèrement en hausse à la fois son objectif de chiffre d'affaires et de résultat opérationnel pour l'année ; **Delta plus** (+8,1%), groupe industriel spécialisé dans les équipements de protection individuelle (bottes, harnais, casques) a, pour sa part, observé un retour à la croissance de ses activités ce dernier trimestre, notamment en France ; le leader des explosifs civils et de la déconstruction **Groupe EPC** (+7,9%) a publié un très bon niveau d'activité au troisième trimestre (+8,3%) dopé par des chantiers en Europe comme le percement du tunnel Lyon-Turin, et des activités de mine d'or, de fer ou de nickel au Canada, au Sénégal et en Nouvelle-Calédonie ; enfin, le promoteur **Altaréa** (+6,6%) a annoncé enregistrer une accélération de la croissance de ses réservations de logements individuels (+14% en volume) avec le succès de son offre « Cogedim access » et l'intensification de ses projets de data centers, avec pas moins de quatre opérations en cours.

A l'inverse, sur le mois, il faut principalement déplorer le repli du cours du spécialiste de la distribution de véhicules d'occasion **Aramis** (-14,8%) dont les ambitions de croissance sont notamment freinées par une intégration plus longue que prévue de ses acquisitions en Autriche et au Royaume-Uni. Relevons néanmoins la contre-performance du leader européen de la collecte de données pour les études de marché **Bilendi** (-13,4%) pénalisé par un trimestre d'activité atone.

Du côté des mouvements opérés sur le mois sur le portefeuille, on peut souligner des renforcements de positions en **Delfingen** (protection de câbles pour l'automobile), en **Delta Plus**, ou en **Piscines Desjoyaux**, société qui devrait pouvoir présenter d'excellents résultats annuels quand ils seront publiés fin décembre.

Après des allègements à des prix plus élevés le mois dernier, la position dans l'éditeur de logiciels de cybersécurité d'identité **Wallix** a été complétée alors que plusieurs normes obligatoires européennes (comme la norme NIS2) devraient pouvoir favoriser cet acteur, rare européen au sein de concurrents principalement nord-américains.

Des allègements ont été menés en **Esso** (raffinage), en **Quadiant** (équipements pour le courrier et les colis, logiciels), tandis que les lignes en **Lisi** (fixations aéronautiques) et en **Tarkett** (revêtements de sols) étaient soldées, cette dernière lors de la réouverture de l'OPA.