



HMG Découvertes PME – Action I

Éligible au PEA-PME

mai 2026

Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DIC pour plus d'informations



Article 8 SFDR

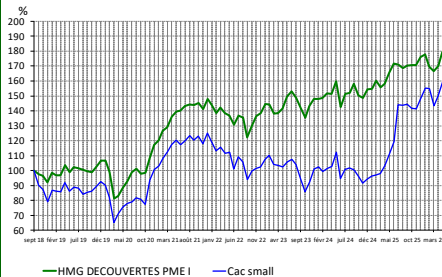
Profil de risque

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

Objectif de gestion

L'objectif de gestion du compartiment est de réaliser une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice CAC Small NR (dividendes nets réinvestis), 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 compartiment 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 OPC 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	2026	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes PME I	5,4	1,8	8,4	26,8	28,5
CAC Small NR	6,5	7,3	43,3	55,4	32,6
Ecart	-1,0	-5,5	-35,0	-28,6	-4,0

Classement Morningstar centile

Par année civile en %	2021	2022	2023	2024	2025
HMG Découvertes PME I	23,9	-6,4	6,7	4,5	14,0
CAC Small NR	22,5	-18,2	-1,3	-6,7	57,8

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,45
Volatilité HMG Découvertes PME I	13,0%
Volatilité CAC Small NR	22,3%
Tracking Error	4,57%

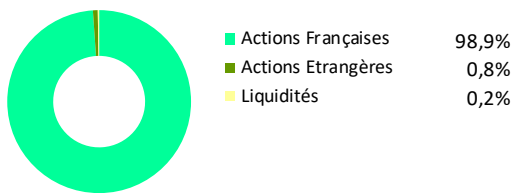
La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet www.euronext.com. Les données relatives à la performance de l'OPC sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est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

Répartition du Portefeuille

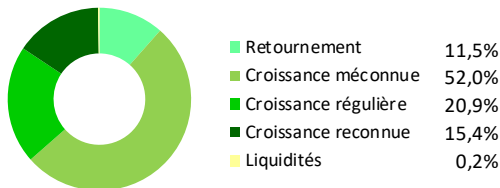
Principales lignes du portefeuille

GRUPE EPC	9,6%	BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	3,9%
LINEDATA SERVICES	7,4%	NEURONES	3,7%
FNAC DARTY SA	4,6%	STREAMWIDE	3,7%
MALTERIES FRANCO-BELGES	4,0%	ALTAREA	3,2%
GAUMONT SA	4,0%	BILENDI	3,1%
Nombre total de lignes:	55	TOTAL 10 premières lignes:	47,2%

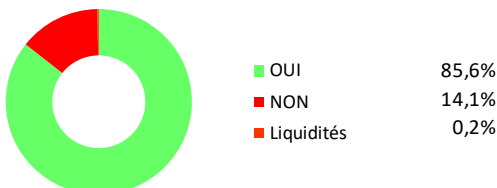
Par type de marché



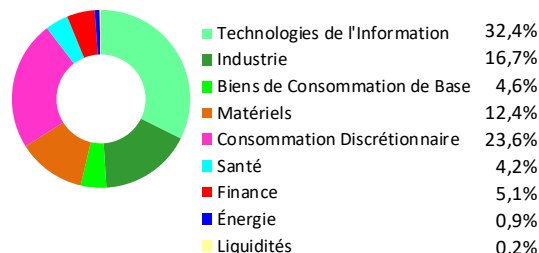
Par concept de gestion



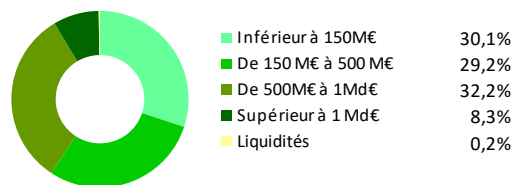
Par éligibilité au PEA-PME



Par secteur d'activité



Par taille de capitalisation



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

Co-Gérants:
Marc GIRAULT
Jean-François DELCAIRE, CIAA
 Depuis le 21 septembre 2018

Compartiment de SICAV française
 Actions 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 action

Dépositaire :
 CACEIS Bank

Valorisateur :
 CACEIS Fund Administration

Commissaire
 aux Comptes
 KPMG Audit

Valeur liquidative de l'action
 Au 29/05/2026
8 969,49 €

Actif Net du compartiment
 Au 29/05/2026
39 596 970,54 €

HMG FINANCE

2, RUE DE LA BOURSE 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 – FAX : 01 42 33 02 32
 AGREMENT AMF n° GP91017 du 18/06/1991
 SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 235 533,74 € – RCS PARIS B381985654 – APE 6630Z
 ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR41381985654 - hmgfinance@hmgfinance.com

Commentaire du mois de mai

Poursuite au mois de mai de la progression de la valeur liquidative d'HMG Découvertes PME, avec un gain mensuel de 5,4%.

Comme le mois dernier, on retrouve au sein des principaux contributeurs à la performance du portefeuille, de nombreuses valeurs issues des secteurs informatiques, des logiciels et de l'électronique au sens large, aidées par les records enregistrés par ce vaste secteur à la bourse du *Nasdaq*.

C'est ainsi que l'on peut relever l'envol du cours de l'action du groupe **Baikowski** (+45,7%) dont le marché redécouvre que le principal débouché de ses poudres d'alumine de haute pureté est celui des semi-conducteurs, y compris pour des applications optiques et photoniques. De son côté, l'hébergeur de services « *cloud* » **OVH** voit son cours progresser (+36,6%) après avoir gagné le mois dernier un important contrat de services de *cloud* souverain pour les organes et agences de l'Union européenne. Notons enfin un début de reprise (+15,2%) du cours du e-commerçant **LDLC**, à l'approche de ses résultats annuels, attendus comme solides.

Au sein du secteur aéronautique, dans le contexte de prolongement du conflit iranien, le cours de l'action **Lumibird** (lasers) a progressé de 24,7%, tandis que celui de l'action **Figeac Aero** a été dopé (+17%) par un excellent niveau d'activité lors de son dernier trimestre (+26,1%). Le groupe **Sogeclair** (+13%) a pour sa part annoncé vouloir céder son activité d'ingénierie destinée à *Airbus*, activité manquant probablement désormais de taille critique.

De manière un peu moins vigoureuse, l'éditeur de logiciels de cybersécurité **Wallix** (+13,6%), et les sociétés de conseil informatique **Aubay** (+8,8%) et **Neurones** (+8,5%) ont elles aussi bénéficié de la hausse des valeurs technologiques.

Enfin, le **groupe SFPI** (serrures « Picard », fenêtres/stores, équipements industriels) a poursuivi (+11,4%) le rebond initié lors de la publication de ses résultats annuels compte tenu de sa valorisation qui demeure incontestablement encore bradée (3,1 fois le résultat opérationnel 2026 en valeur d'entreprise).

Côté contre-performances, il faut seulement relever un nouveau repli marqué du cours du distributeur **Aramis** (-21%) qui a connu une baisse d'activité ce trimestre (-6,5%) en raison de l'attentisme de ses acheteurs de véhicules à motorisations essence/diesel dans le contexte d'envol des prix des carburants.

Des achats ont notamment porté en **Altarea**, dans les loisirs, en **Voyageurs du Monde** et en **Pierre & Vacances**, en **Lisi** (aéronautique), ou encore, dans la société de capital-risque **Audacia**, actionnaire du spécialiste européen de l'informatique quantique *Pasqal*. **Audacia** peut en effet espérer bénéficier de la revalorisation de cet actif lors de la mise en bourse de *Pasqal*, prévue au second semestre de cette année.

Enfin, une ligne a été ré-initiée dans la société **Catering International et Services**, qui gère partout dans le monde (17 pays) des bases-vies (hébergement et restauration) pour des géants des matières premières. Depuis longtemps très raisonnablement valorisée, notamment en raison d'un complexe litige en Algérie, aujourd'hui réglé, la société semble aborder depuis 2024 un nouveau cycle de forte croissance, qui devrait pouvoir se poursuivre, compte tenu du contexte des besoins de matières premières minières et de combustibles pétroliers.

Des prises de profits ont notamment porté sur **Sogeclair**.

Après avoir participé physiquement depuis mars aux assemblées de **Prodways**, **Lisi**, **Aubay**, **Gaumont**, **NRJ**, **Assystem**, et **Altaréa**, nous nous apprêtons à accélérer le rythme avec presque une vingtaine d'assemblées prévues sur le mois de juin, souvent en général, de plus petites capitalisations boursières.