

Article 8 SFDR

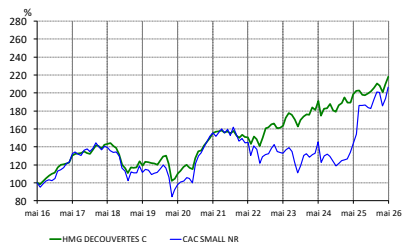
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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), 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 | 10 ans |
|--------------------------|--------|------|-------|-------|--------|
| HMG Découvertes C | 4,2 | 6,1 | 9,9 | 33,1 | 118,0 |
| CAC Small NR | 6,5 | 7,3 | 43,2 | 55,4 | 106,2 |
| Ecart | -2,3 | -1,2 | -33,3 | -22,3 | 11,8 |

| Par année civile en % | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-----------------------|------|-------|------|------|------|
| HMG Découvertes C | 15,4 | 2,4 | 7,7 | 7,2 | 10,2 |
| CAC Small NR | 19,5 | -18,2 | -1,3 | -6,7 | 57,8 |

| Statistiques de risque sur 3 ans | |
|----------------------------------|-------|
| Ratio de Sharpe | 0,63 |
| Volatilité HMG Découvertes C | 11,5% |
| Volatilité CAC Small NR | 22,3% |
| Tracking Error | 16,5% |

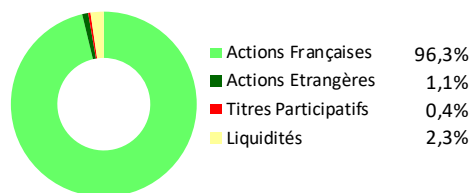
La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet www.euronext.com. Les données relatives à la performance de l'OPC sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est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

Répartition du Portefeuille

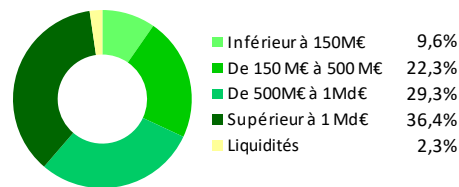
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

| | | | |
|-------------------------|------|----------------------------|-------|
| GRUPE EPC | 7,7% | LISI | 3,0% |
| COMPAGNIE DU CAMBODGE | 6,6% | JACQUET METALS SA | 3,0% |
| ASSYSTEM | 4,6% | MALTERIES FRANCO-BELGES | 2,9% |
| AUBAY | 4,3% | ALTAREA | 2,5% |
| GAUMONT SA | 3,4% | TRIGANO SA | 2,4% |
| Nombre total de lignes: | 74 | TOTAL 10 premières lignes: | 40,4% |

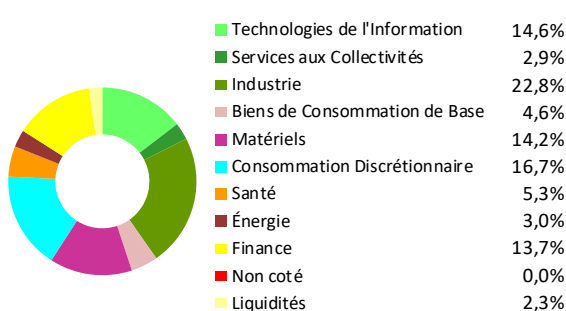
Par type de marché



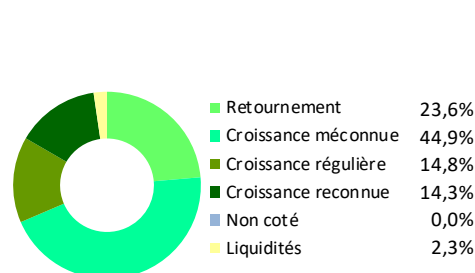
Par taille de capitalisation



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, CIIA Depuis le 3 septembre 2012

Compartiment de SICAV française
Actions de Capitalisation

Catégorie AMF
Actions Françaises

Eligible PEA

Code ISIN
Action C : FR0010601971

Durée de Placement Recommandée
Minimum 5 ans

Valorisation Quotidienne

Lancement de l'OPC:
le 26 octobre 1987

Lancement action C :
le 7 mai 2008

Commission de Surperformance
Si dépassement du High water mark; 15% au-delà du CAC Small NR

Frais de Gestion
1,76% TTC

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

Souscription Initiale
Minimum 1 dixième d'action
Souscription ultérieure
Minimum 1 millième d'action

Dépositaire :
CACEIS Bank

Valorisateur :
CACEIS Fund Administration

Commissaire aux Comptes
KPMG Audit

Valeur liquidative de l'action
Au 29/05/2026
354,80 €

Actif Net du compartiment
Au 29/05/2026
199 338 766,23 €

REFERENCEMENT:

AXA;CARDIF;Generali;
Intencial;Allianz;UAF Life;
NORTIA;Vie Plus;Swiss Life;
Selencia;CNP;AEP;OneLife;
Wealins;Lombard Intl...

| Performances nettes en % | 1 mois | 2026 | 1 an | 3 ans | 10 ans |
|--------------------------|--------|------|-------|-------|--------|
| HMG Découvertes C | 4,2 | 6,1 | 9,9 | 33,1 | 118,0 |
| CAC Small NR | 6,5 | 7,3 | 43,2 | 55,4 | 106,2 |
| Ecart | -2,3 | -1,2 | -33,3 | -22,3 | 11,8 |

Commentaire du mois de mai

Poursuite au mois de mai de la progression de la valeur liquidative d’HMG Découvertes, avec un gain mensuel de 4,2%.

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 (+36,6%) de l’hébergeur de services « *cloud* » **OVH**, ou celui de l’expert en produits et solutions destinées à la protection électrique (dont ... les *data centers*), la société **Mersen** (+31%). De manière un peu moins vigoureuse, des sociétés de conseil informatique comme **Aubay** (+8,8%) ou **Neurones** (+8,5%) ont elles aussi bénéficié de la hausse des valeurs technologiques. 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, le cours de l’action **Figeac Aero** a été dopé (+17%) par un excellent niveau d’activité lors de son dernier trimestre (+26,1%), tandis que **Sogeclair** (+13%) annonçait vouloir céder son activité d’ingénierie destinée à *Airbus*, activité manquant probablement désormais de taille critique.

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 porté sur de nombreux secteurs : dans le conseil, en **Assystem** et **Neurones** ; dans les logiciels, en **Linedata** ; dans les loisirs, en **Voyageurs du Monde**, en **Pierre & Vacances** et de manière plus contrariante, en **Mr Bricolage** ; dans l’industrie, en **Jacquet Metals** ou encore en **Viel & Cie** (courtage de marchés financiers) après avoir participé à une très convaincante assemblée générale de ses actionnaires.

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 profit ont notamment porté sur **Vallourec** tandis que la ligne en **Maisons du monde** était quasiment soldée.