

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

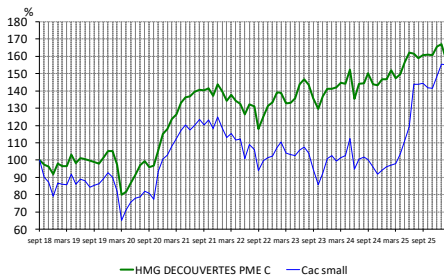
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 C	-4,6	-3,9	4,9	14,8	28,6
CAC Small NR	-0,2	4,3	59,7	40,5	43,3
Ecart	-4,4	-8,2	-54,8	-25,7	-14,7

Par année civile en %	2021	2022	2023	2024	2025
HMG Découvertes PME C	22,7	-7,2	5,8	3,9	13,0
CAC Small NR	22,5	-18,2	-1,3	-6,7	57,8

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,20
Volatilité HMG Découvertes PME C	12,8%
Volatilité CAC Small NR	21,9%
Tracking Error	4,5%

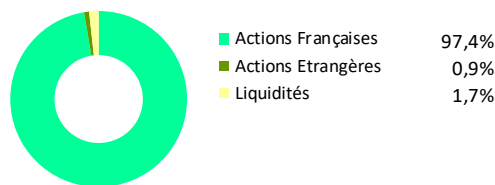
La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet www.euronext.com. Les données relatives à la performance de l'OPC sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est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

Répartition du Portefeuille

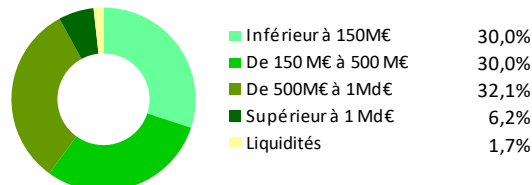
Principales lignes du portefeuille

GROUPE EPC	8,1%	VOYAGEURS DU MONDE	3,6%
GROUPE LDLC	4,6%	SOGECLAIR	3,1%
GAUMONT SA	4,4%	GEA	3,1%
MALTERIES FRANCO-BELGES	4,3%	DELFINGEN INDUSTRY	2,8%
AUBAY	3,7%	74SOFTWARE SA	2,7%
Nombre total de lignes: 60		TOTAL 10 premières lignes:	40,2%

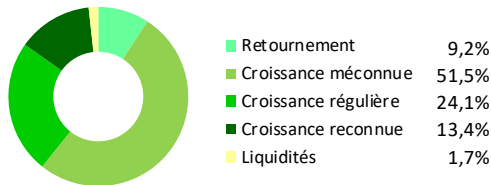
Par type de marché



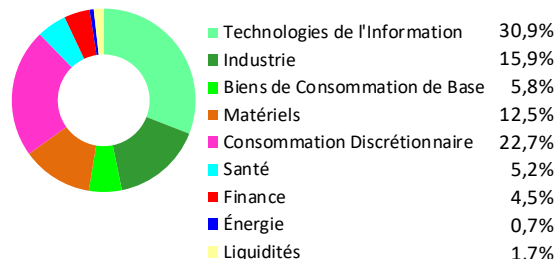
Par taille de capitalisation



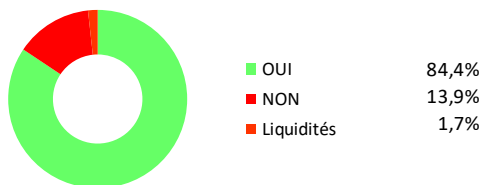
Par concept de gestion



Par secteur d'activité



Par éligibilité au PEA-PME



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

Référencement:
AXA; CARDIF; Intencial; Nortia; Vie Plus; Swiss Life; Generali Pat.; Neufilize; Primonia; OneLife; Wealins; Lombard Intl.

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

Compartiment de SICAV
française
Actions de Capitalisation

Catégorie AMF
Actions Françaises

Éligible PEA-PME et au PEA

Code ISIN
FR0013351285

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
2,35% TTC

Droits d'entrée
Maximum 3% TTC
Droits de sortie
Maximum 1% TTC

Souscription minimum
1 dixième d'action

Dépositaire :
CACEIS Bank

Valorisateur :
CACEIS Fund Administration

Commissaire
aux Comptes:
KPMG Audit

Valeur liquidative de l'action
Au 27/02/2026
159,36 €

Actif Net du compartiment
Au 27/02/2026
39 366 373,22 €

Commentaire du mois de février

Au mois de février 2026, la valeur liquidative d'HMG Découvertes PME s'est repliée de 4,6% (action C) au sein d'un marché toujours assez volatil.

Du côté des contributions positives, nous pouvons relever le rebond du cours de **MGI Digital Technology** (solutions d'impression numérique)(+13,8%) à la faveur d'une publication indiquant une forte progression de sa rentabilité (de 3% à 15%) au second semestre. Dans un tout autre secteur, la société de prestations de santé à domicile **Bastide** a vu son cours de bourse se redresser (+12%) à la suite d'une publication d'activité toujours très dynamique (+8,1% au dernier trimestre, +8,2% sur l'année). Enfin, **Altaréa** (promoteur et foncière)(+10,7%) a bénéficié de solides résultats, mais probablement plus encore, de l'annonce de projets très avancés de développement de *data-centers* en France.

En ce qui concerne les contre-performances du mois, HMG Découvertes PME a souffert d'un vaste mouvement de baisse des valeurs de logiciels, de service informatique, et plus largement des valeurs technologiques. Comme évoqué le mois dernier, ce mouvement s'inscrit dans le cadre d'un discours assez contestable, promu par certains fonds spéculatifs, selon lequel les outils d'intelligence artificielle pourraient rapidement remplacer les logiciels et les prestations de conseil et d'intégration informatique.

On doit ainsi relever les chutes du cours de bourse des éditeurs de logiciels **Sidetrade**, -26%, **Wallix**, -12,8% ou **Equasens**, -10,7%, en dépit pour ces deux derniers dossiers, de très solides publications d'activité annuelle (respectivement +19,2% et +7,2%), et de sociétés de conseil informatique **Aubay**, -24% et **Neurones**, -13,1%, ici aussi malgré d'excellents résultats (6,2% de croissance organique au dernier trimestre chez **Neurones**).

Du côté des mouvements opérés sur le portefeuille, certaines lignes du secteur défense/aéronautique ont été complétées, comme celles en **Figeac** (sous-ensembles aéronautiques), **Lumbird** (lasers) et **Lisi** (fixations aéronautiques), achetée lors du repli de son cours le lendemain d'une publication pourtant parfaitement en ligne avec les attentes du marché.

Une position a été réinitiée dans l'éditeur de logiciels **74 Software** (ex **Axway**) compte tenu de la chute de son cours, et malgré le relèvement de l'objectif de croissance organique pluri-annuelle de cette société. Il nous apparaît en effet que **74 Software** est un des rares bénéficiaires du développement des modèles d'intelligence artificielle, dans la mesure où ses logiciels de gestion et de transferts de fichiers de données à forte volumétrie sont naturellement favorisés par les usages de l'I.A.. De plus, à moins de 8 fois, en valeur d'entreprise, son résultat opérationnel 2027, la valorisation de **74 Software** nous semble très raisonnable.

HMG Découvertes PME a aussi souscrit à l'opération d'introduction en bourse du promoteur d'immobilier de luxe à la montagne **Rising Stone**. Nous avons été séduits par une trajectoire de forte rentabilité qui devrait aisément pouvoir être tenue, compte tenu d'un important portefeuille de projets sécurisés dans un marché en pénurie. De manière plus marginale, nous avons par ailleurs participé à l'augmentation de capital de la société de gestion de fonds technologiques **Audacia**, qui a notamment investi dans *Pasqal*, le leader français de l'informatique quantique, ayant le projet de prochainement l'introduire en bourse.

Du côté des cessions, des prises de profits ont notamment porté sur **Wallix** et **Streamwide**, et par précaution, en **Neurones** avant le repli de son cours de bourse.