

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

Article 8 SFDR

Profil de risque

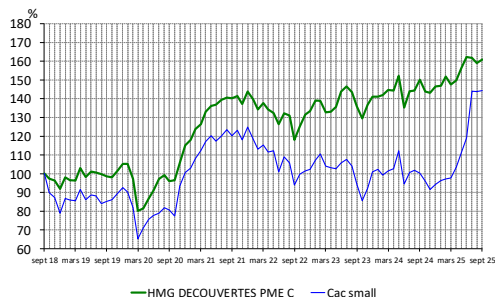
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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.

Performances



Performances nettes en %	1 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes PME C	1,1	9,6	7,1	36,1	67,4
CAC Small NR	0,5	53,4	44,0	53,7	78,7
Ecart	0,6	-43,8	-37,0	-17,6	-11,3

Par année civile en %	2020	2021	2022	2023	2024
HMG Découvertes PME C	9,5	22,7	-7,2	5,8	3,9
CAC Small	8,5	22,5	-18,2	-1,3	-6,7

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,63
Volatilité HMG Découvertes PME C	13,1%
Volatilité CAC Small NR	21,9%
Tracking Error	4,4%

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 du FCP sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures.

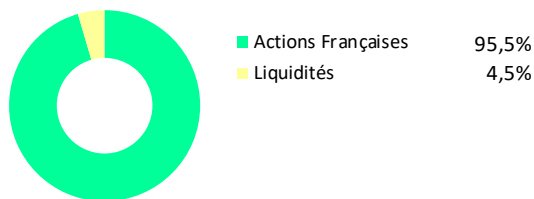
La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

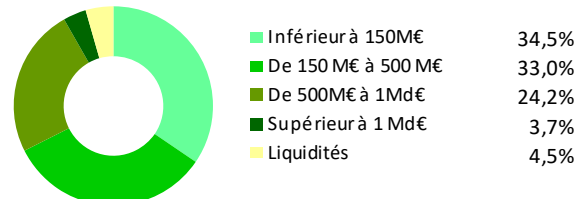
Principales lignes du portefeuille

GRUPE EPC	7,5%	GAUMONT SA	3,6%
STREAMWIDE	4,5%	LINEDATA SERVICES	3,3%
FNAC DARTY SA	4,4%	NEURONES	3,2%
AUBAY	4,1%	WALLIX GROUP	3,2%
MALTERIES FRANCO-BELGES	4,0%	GRUPE LDLC	3,1%
Nombre total de lignes: 52		TOTAL 10 premières lignes:	40,7%

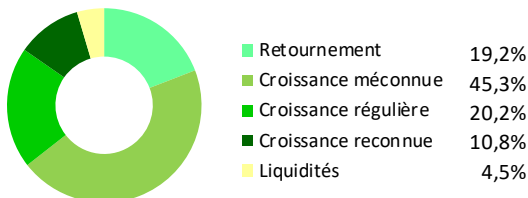
Par type de marché



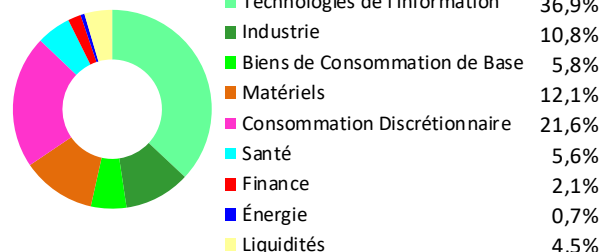
Par taille de capitalisation



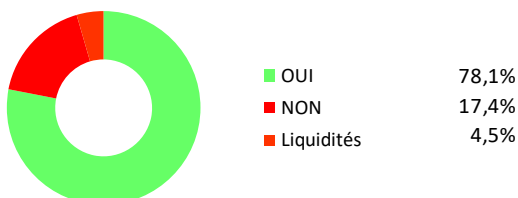
Par concept de gestion



Par secteur d'activité



Par éligibilité au PEA-PME



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

Référencement:
AXA; CARDIF; Intencial; Nortia; Vie Plus; Swiss Life; Generali Pat.; Neuflyze; Primonial; Onelife; Wealins; Lombard Intl.

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

FCP de droit français
Parts 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 Initiale
1 part

Dépositaire :
CACEIS Bank

Valorisateur :
CACEIS Fund Administration

Commissaire
aux Comptes:
KPMG Audit

Valeur liquidative de la part
Au 30/09/2025
160,71 €

Actif Net de l'OPCVM
Au 30/09/2025
37 856 772,91 €

Commentaire du mois de septembre

Au mois de septembre 2025, la valeur liquidative du FCP HMG Découvertes PME a progressé de 1,1%, au sein d'un marché resté attentiste compte tenu des incertitudes politiques nationales.

Les quatre principales hausses enregistrées dans le portefeuille ont comme point commun, l'annonce de résultats semestriels indiquant une forte progression de leur rentabilité : chez **Streamwide** (logiciels de communication pour les forces publiques)(+45,6%), le résultat opérationnel courant a ainsi gagné 51%, aidé par un chiffre d'affaires en progression de 24%. Cette activité a notamment été dopée par la reconnaissance des premiers revenus d'un important contrat signé avec l'opérateur de télécommunications *AT&T* pour déployer un réseau destiné aux services d'urgence (police, pompiers, ambulances) américains.

De son côté, le leader mondial de l'homéopathie **Boiron** a vu le cours de son action s'avancer de 32,2%, avec, ici aussi, un puissant effet de la hausse de l'activité (notamment aux Etats-Unis, +24,8%) sur le résultat opérationnel, qui a triplé, aidé par ailleurs par le fruit des réorganisations d'activité. Le cours de l'équipementier automobile **Delfingen** a progressé de 22,1% avec un envol de 41% de son résultat opérationnel, obtenu par l'arrêt volontaire de vingt contrats peu ou pas rentables, et de diverses mesures d'efficacité industrielle. Enfin, **Baikowski**, fabricant de minéraux industriels pour le secteur électronique a vu son cours gagner 8,7% suite à la publication d'un excédent brut d'exploitation en hausse de 63%, provenant d'un effet mix-produit nettement plus favorable que l'an dernier.

Le groupe de radios musicales et les prestations de diffusion *FM* et **TNT NRJ** (+6,1%) a pour sa part été favorisé dans l'anticipation de l'annonce d'un prix très élevé pour céder sa chaîne de télévision *Chérie 25*, et c'est exactement ce qui s'est produit : on connaît désormais ce montant, plus de 60 millions d'euros ! Au final, le groupe **NRJ** dispose actuellement d'une trésorerie nette de dettes, de plus de 414 millions d'euros (5,35 euros par action, soit les deux tiers de son cours de bourse), alors que le groupe est maintenant recentré sur deux métiers nettement rentables, depuis la fin de son activité télévisuelle.

A l'inverse, sur le mois, deux mauvaises publications ont notamment pesé sur la performance du fonds : l'action **Quadiant** a perdu 18% à la suite de sa publication semestrielle, qui a fait état d'un repli plus marqué que prévu des ventes d'équipements pour le courrier et les colis aux Etats-unis. Les croissances soutenues des activités logiciels (+7,2%) et de consignes automatiques pour les colis (+11,2%) n'ont pas suffi à contenir la baisse de marge du segment historique. La persistance d'une valorisation décevante du groupe (7,5x le résultat d'exploitation en valeur d'entreprise) pourrait donner envie à la société d'extérioriser une valeur supplémentaire par tout scénario de scission ou d'entrée d'actionnaires dans ces deux activités très dynamiques.

De même, le marché a été surpris par les faibles performances du groupe **SFPI** (serrures « Picard », fenêtres, équipements industriels)(-14,6%) qui a été pénalisé par le contexte économique en France et en Allemagne, accentué par des perturbations internes (changement de logiciel « ERP ») et des difficultés au sein du pôle industriel (traitement de l'air et maîtrise des énergies). Les perspectives de reprise au second semestre, ainsi qu'une trésorerie nette de dettes de 67 millions d'euros (0,73 euros par action, soit 37% de son cours actuel) devraient permettre d'attendre sereinement une reprise du cours de bourse.

Du côté des mouvements opérés sur le mois sur le portefeuille, on peut souligner des renforcements de positions dans le domaine du conseil informatique en **Aubay** (alors que la rentrée semble bien orientée, notamment dans le secteur bancaire), dans les logiciels en **Linedata** et en **Wallix**, ainsi qu'en **Delfingen** (avant la hausse de son cours).

Des allègements ont été menés en **Aramis** et **EPC** (en bonne gestion, compte tenu du poids de la ligne) tandis que la ligne en **Hexaom** était soldée.