

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

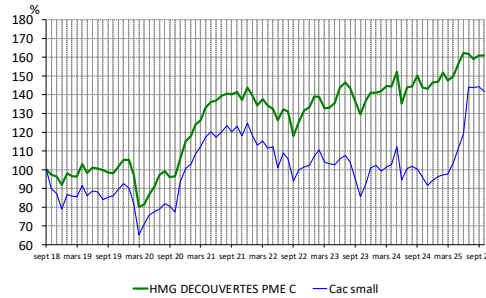
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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	0,1	9,7	11,9	28,6	66,4
CAC Small NR	-1,8	50,7	47,7	42,2	83,3
Ecart	1,9	-40,9	-35,8	-13,6	-16,9

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	0,49
Volatilité HMG Découvertes PME C	12,8%
Volatilité CAC Small NR	21,8%
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 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.

Co-Gérants:
Marc GIRAULT
Jean-François DELCAIRE, CIIA
 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 31/10/2025
160,91 €

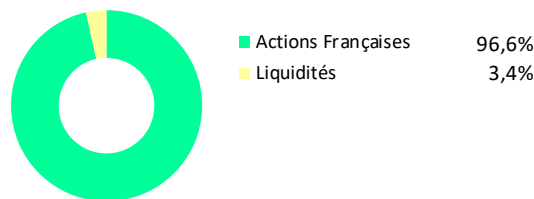
Actif Net de l'OPCVM
Au 31/10/2025
37 870 246,25 €

Répartition du Portefeuille

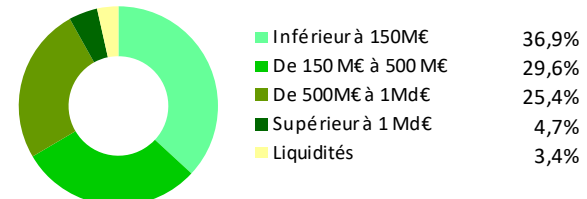
Principales lignes du portefeuille

GRUPE EPC	7,6%	FNAC DARTY SA	3,5%
GRUPE LDLC	4,5%	NEURONES	3,1%
AUBAY	4,2%	GEA	2,9%
GAUMONT SA	4,2%	STREAMWIDE	2,8%
MALTERIES FRANCO-BELGES	3,9%	NRJ GROUP	2,7%
Nombre total de lignes:	52	TOTAL 10 premières lignes:	39,5%

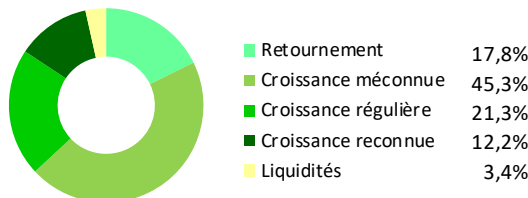
Par type de marché



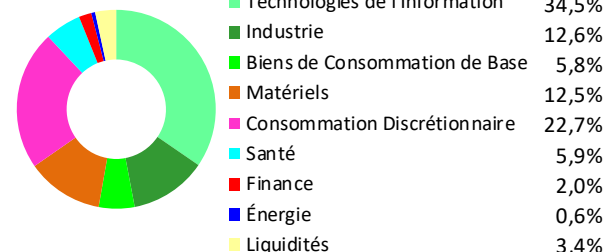
Par taille de capitalisation



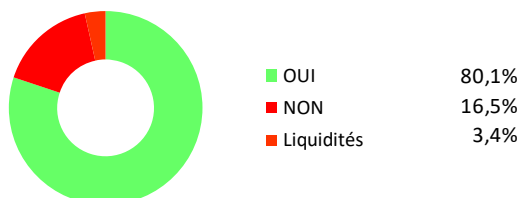
Par concept de gestion



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.; Neufelize; Primonial; Onelife; Wealins; Lombard Intl.

Commentaire du mois d'octobre

Au mois d'octobre 2025, la valeur liquidative du FCP HMG Découvertes PME a légèrement progressé de 0,1% (part C), au sein d'un marché resté fébrile en raison de la situation géopolitique internationale, et plus près de chez nous, en raison des incertitudes liées à la situation politique nationale.

Au sein des plus fortes contributions positives du mois, pas moins de quatre valeurs ont vu leur cours progresser à la suite de publications d'activité du troisième trimestre en nette accélération en comparaison de celles des deux premiers trimestres de l'année : le cours du spécialiste lyonnais du *e-commerce* de produits électroniques **LDLC** a ainsi rebondi de 46% avec un excellent troisième trimestre (+14,1%) qui semble indiquer que le cycle de rééquipement informatique post période du Covid semble enfin enclenché ; l'action **Guerbet** (imagerie diagnostique et interventionnelle) a repris de la hauteur (+20,8%) après la baisse de cet été, avec un trimestre reparti en croissance d'activité (+2%) ; **Lisi** (fixations aéronautiques) a vu son cours grimper de 10% en réaction à une nouvelle forte activité ce trimestre (+14,8%), avec la montée en cadence des programmes *Airbus* et la reprise de ceux de *Boeing* ; enfin, le spécialiste du conseil informatique **Aubay** (+4,3%) a souligné la reprise des projets de ses clients bancaires depuis cet été (troisième trimestre en croissance d'activité de +3%) et a ainsi pu légèrement relever ses perspectives de croissance pour l'ensemble de l'année.

Dans un tout autre ordre d'idées, il faut souligner une satisfaction sur une autre ligne du portefeuille, **Gaumont** (+18,5%) : sollicitée par nos soins et par trois autres sociétés de gestion, l'Autorité des Marchés Financiers a en effet rendu, le 14 octobre, une rare décision enjoignant l'actionnaire majoritaire de **Gaumont** de déposer, d'ici les six prochains mois, une Offre Publique de Retrait sur le titre Gaumont, à des conditions suffisantes de prix telles que l'AMF puisse valider cette opération. La société **Gaumont** a fait appel de cette décision mais, au vu de la solidité de notre action et de ses arguments, nous demeurons très confiants que cette manœuvre ne pourra heureusement pas prospérer.

A l'inverse, sur le mois, notons plus particulièrement la chute (-22,6%) de l'éditeur de logiciels pour la finance **Linedata**, pour lequel le marché s'inquiète des répercussions commerciales d'une cyber attaque survenue au milieu du mois d'août. De son côté, le leader mondial des solutions d'isolation électrique **Mersen** (-12,7%) a publié une décroissance trimestrielle organique d'activité de 4,3%, essentiellement en raison de la chute de production du marché chinois des panneaux solaires. Cette publication associée à une légère révision en baisse de la perspective de marge annuelle d'excédent brut d'exploitation a fait corriger le cours de bourse de 12,7% sur le mois après, il est vrai, un remarquable parcours sur les neuf premiers mois (+22%).

Du côté des mouvements opérés sur le mois sur le portefeuille, on peut souligner des renforcements de positions dans le domaine aéronautique, en **Lisi** avant le rebond de son cours, dans le leader mondial de l'homéopathie **Boiron** après son excellente publication du mois dernier, dans l'éditeur de logiciels pour la gestion du poste client des entreprises **Sidetrade**, ou encore dans le groupe **SFPI** (serrures « Picard », fenêtres, équipements industriels) dont l'excellente structure financière (trésorerie nette de dettes de 67 millions d'euros, 42% de son cours actuel) permet ici aussi d'attendre l'inéluctable rebond du marché français de la construction.

Sur des cours plus élevés, des allègements ont été menés en **Wallix** (logiciels de cybersécurité d'identité), en **Streamwide** (logiciels de communication), ainsi qu'en **NRJ**.