

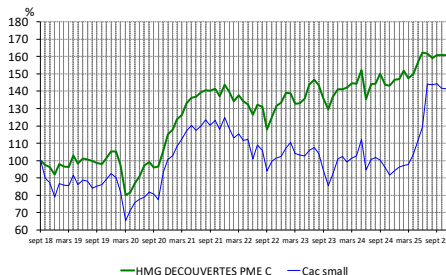
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

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 | 9,6 | 12,2 | 22,3 | 51,9 |
| CAC Small NR | -0,3 | 50,2 | 54,2 | 39,3 | 51,1 |
| Ecart | 0,2 | -40,6 | -41,9 | -17,1 | 0,7 |

| 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 | 0,35 |
| Volatilité HMG Découvertes PME C | 12,6% |
| Volatilité CAC Small NR | 21,8% |
| Tracking Error | 4,5% |

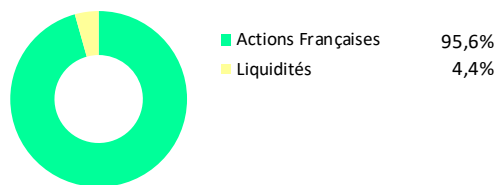
La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet www.euronext.com. Les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est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

Répartition du Portefeuille

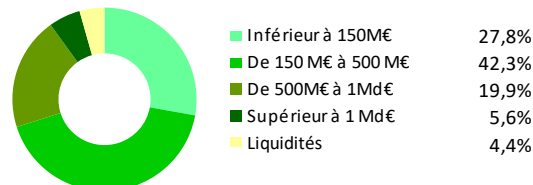
Principales lignes du portefeuille

| | | | |
|-------------------------|------|-----------------------------------|--------------|
| GRUPE EPC | 8,2% | FNAC DARTY SA | 3,5% |
| GRUPE LDLC | 4,9% | NEURONES | 3,5% |
| AUBAY | 4,3% | WALLX GROUP | 3,4% |
| GAUMONT SA | 4,1% | STREAMWIDE | 2,7% |
| MALTERIES FRANCO-BELGES | 4,0% | DELFINGEN INDUSTRY | 2,7% |
| Nombre total de lignes: | 51 | TOTAL 10 premières lignes: | 41,3% |

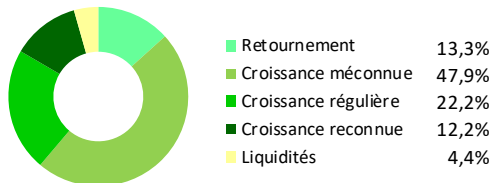
Par type de marché



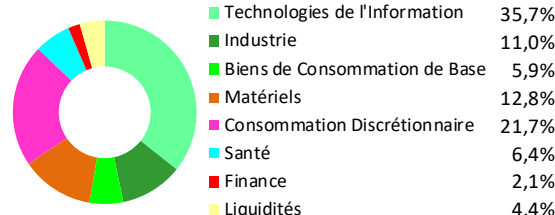
Par taille de capitalisation



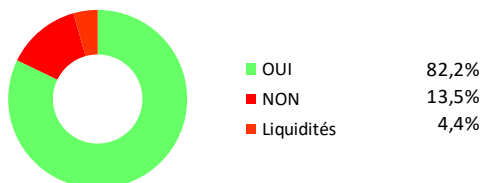
Par concept de gestion



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.; Neuflice; Primonia; OneLife; Wealins; Lombard Intl.

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

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 28/11/2025
 160,74 €

Actif Net de l'OPCVM
 Au 28/11/2025
 37 967 931,54 €

Commentaire du mois de novembre

Au mois de novembre 2025, la valeur liquidative du FCP HMG Découvertes PME C a cédé 0,1%, au sein d'un marché qui est par ailleurs demeuré attentiste.

Parmi les plus fortes contributions positives du mois, on peut relever cinq valeurs qui ont vu leur cours de bourse progresser dans le sillage de l'amélioration de leurs perspectives. L'éditeur de logiciels pour les professionnels de santé **Equasens** (+13,2%) a bénéficié d'une très bonne publication d'activité au troisième trimestre (+9,4% en organique) ; de son côté, le spécialiste du conseil et des services numériques **Neurones** a vu son cours de bourse grimper de 11% après avoir indiqué revoir légèrement en hausse à la fois son objectif de chiffre d'affaires et de résultat opérationnel pour l'année ; **Delta plus** (+8,1%), groupe industriel spécialisé dans les équipements de protection individuelle (bottes, harnais, casques) a, pour sa part, observé un retour à la croissance de ses activités ce dernier trimestre, notamment en France ; le leader des explosifs civils et de la déconstruction **Groupe EPC** (+7,9%) a publié un très bon niveau d'activité au troisième trimestre (+8,3%) dopé par des chantiers en Europe comme le percement du tunnel *Lyon-Turin*, et des activités de mine d'or, de fer ou de nickel au Canada, au Sénégal et en Nouvelle-Calédonie ; enfin, le promoteur **Altaréa** (+6,6%) a annoncé enregistrer une accélération de la croissance de ses réservations de logements individuels (+14% en volume) avec le succès de son offre « *Cogedim access* » et l'intensification de ses projets de *data centers*, avec pas moins de quatre opérations en cours.

A l'inverse, sur le mois, il faut principalement déplorer le repli du cours du spécialiste de la distribution de véhicules d'occasion **Aramis** (-14,8%) dont les ambitions de croissance sont notamment freinées par une intégration plus longue que prévue de ses acquisitions en Autriche et au Royaume-Uni. Relevons néanmoins la contre-performance du leader européen de la collecte de données pour les études de marché **Bilendi** (-13,4%) pénalisé par un trimestre d'activité atone.

Du côté des mouvements opérés sur le mois sur le portefeuille, on peut souligner des renforcements de positions en **Delfingen** (protection de câbles pour l'automobile), en **Delta Plus**, ou en **Piscines Desjoyaux**, société qui devrait pouvoir présenter d'excellents résultats annuels quand ils seront publiés fin décembre.

Après des allègements à des prix plus élevés le mois dernier, la position dans l'éditeur de logiciels de cybersécurité d'identité **Wallix** a été complétée alors que plusieurs normes obligatoires européennes (comme la norme *NIS2*) devraient pouvoir favoriser cet acteur, rare européen au sein de concurrents principalement nord-américains.

Des allègements ont été menés en **Esso** (raffinage), en **Quadiant** (équipements pour le courrier et les colis, logiciels), tandis que les lignes en **Lisi** (fixations aéronautiques) et en **Tarkett** (revêtements de sols) étaient soldées, cette dernière lors de la réouverture de l'OPA.