

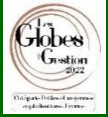


HMG Découvertes PME – Action I

Éligible au PEA-PME

mars 2026

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



Co-Gérants:

Marc GIRAULT

Jean-François DELCAIRE, CIAA
Depuis le 21 septembre 2018

Compartiment de SICAV française
Actions de Capitalisation

Catégorie AMF
Actions Françaises

Éligible PEA-PME et au PEA

Code ISIN
FR0013351277

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
1,50% TTC

Droits d'entrée
Maximum 3% TTC

Droits de sortie
Maximum 1% TTC

Souscription Initiale
1 action

Dépositaire :
CACEIS Bank

Valorisateur :
CACEIS Fund Administration

Commissaire
aux Comptes
KPMG Audit

Valeur liquidative de l'action
Au 31/03/2026
8 332,00 €

Actif Net du compartiment
Au 31/03/2026
37 364 050,50 €

Article 8 SFDR

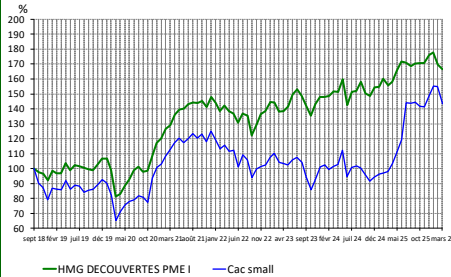
Profil de risque

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 I | -1,8 | -5,4 | 7,0 | 20,7 | 29,1 |
| CAC Small NR | -7,5 | -3,5 | 46,6 | 37,8 | 27,4 |
| Ecart | 5,7 | -1,9 | -39,6 | -17,1 | 1,7 |

Classement Morningstar centile

| Par année civile en % | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-----------------------|------|-------|------|------|------|
| HMG Découvertes PME I | 23,9 | -6,4 | 6,7 | 4,5 | 14,0 |
| CAC Small NR | 22,5 | -18,2 | -1,3 | -6,7 | 57,8 |

Statistiques de risque sur 3 ans

| | |
|----------------------------------|-------|
| Ratio de Sharpe | 0,33 |
| Volatilité HMG Découvertes PME I | 12,7% |
| Volatilité CAC Small NR | 22,1% |
| Tracking Error | 4,58% |

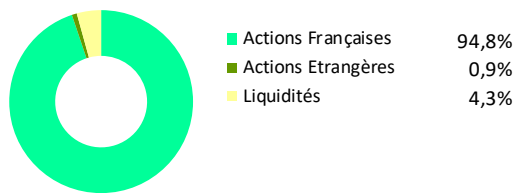
La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet www.euronext.com. Les données relatives à la performance de l'OPC sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est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

Répartition du Portefeuille

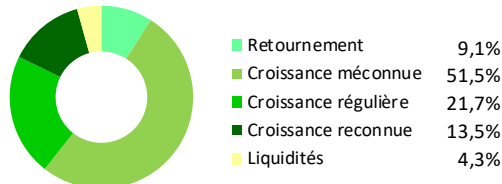
Principales lignes du portefeuille

| | | | |
|-------------------------|------|----------------------------|-------|
| GRUPE EPC | 9,6% | BASTIDE LE CONFORT MEDICAL | 3,9% |
| LINEDATA SERVICES | 7,4% | NEURONES | 3,7% |
| FNAC DARTY SA | 4,6% | STREAMWIDE | 3,7% |
| MALTERIES FRANCO-BELGES | 4,0% | ALTAREA | 3,2% |
| GAUMONT SA | 4,0% | BILENDI | 3,1% |
| Nombre total de lignes: | 55 | TOTAL 10 premières lignes: | 47,2% |

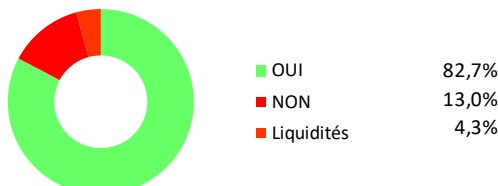
Par type de marché



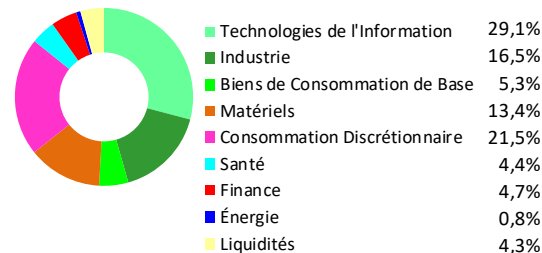
Par concept de gestion



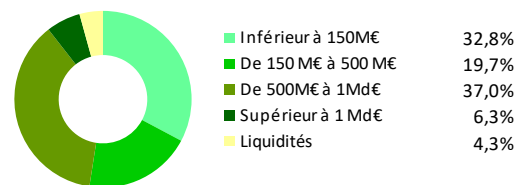
Par éligibilité au PEA-PME



Par secteur d'activité



Par taille de capitalisation



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

HMG FINANCE

2, RUE DE LA BOURSE 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 – FAX : 01 42 33 02 32

AGREMENT AMF n° GP91017 du 18/06/1991

SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 235 533,74 € – RCS PARIS B381985654 – APE 6630Z

ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR41381985654 - hmgfinance@hmgfinance.com

Commentaire du mois de mars

Alors que se termine ce premier trimestre 2026, nous pouvons constater que les marchés ont été particulièrement nerveux, avec, au début du trimestre, la crainte, selon nous très exagérée, que l'adoption de l'intelligence artificielle remette en question les modèles économiques de secteurs entiers allant des logiciels aux prestataires de conseil informatique, puis, début mars, avec le lancement d'une offensive militaire contre l'Iran, et ses conséquences sur les prix de l'énergie et certains approvisionnements provenant du Moyen-Orient.

Dans ce contexte, la valeur liquidative d'HMG Découvertes PME I a contenu son repli sur le trimestre à -5,4%.

Sur le mois de mars, les annonces de résultats des entreprises du portefeuille sont passées au second plan, et ce sont les mouvements plus largement sectoriels qui ont fait varier les cours de bourse.

En ce qui concerne les contributions positives mensuelles, seules certaines valeurs de technologie, ayant un peu trop fortement baissé en début d'année, ont vu leurs cours de bourse s'apprécier, à l'instar de **Sidetrade** (logiciels financiers)(+40,4%) qui a publié un solide résultat annuel d'exploitation en progression de 23%, de **MGI Digital Technology** (solutions d'impression numérique)(+15,7%) dans le sillage de ses excellents résultats publiés le mois dernier, d'**Equasens** (logiciels pour la santé)(+13,4%) qui a maintenu une remarquable marge opérationnelle de 20,4%, ou de **Streamwide** (logiciels de communication)(+11,8%) qui devrait pouvoir poursuivre une trajectoire de forte croissance (+25% en 2025) avec le déploiement de sa technologie en collaboration avec son partenaire AT&T aux Etats-Unis.

De son côté, le **groupe EPC**, fournisseur de l'extraction minière, a vu son cours s'apprécier de 11,3%, avec l'annonce d'excellents résultats (résultat opérationnel en hausse de 22%) et d'une proposition de doublement de son dividende.

Deux opérations financières ont par ailleurs favorisé le portefeuille : ayant vendu son activité de logiciels, la société d'impression en 3D **Prodways** (+44,7%) a ainsi annoncé rendre le produit de cette cession aux actionnaires sous forme d'une prochaine offre publique de rachat d'actions d'un montant de 20 millions d'euros, soit 72% de sa capitalisation. De son côté, l'actionnaire majoritaire du groupe de production cinématographique **Gaumont** ayant perdu le 19 mars son recours en justice contre l'AMF, le marché a revalorisé (+19,6%) le cours de l'action **Gaumont** pour mieux refléter le prix auquel une offre publique de retrait dûment validée par le régulateur, devra être formulée d'ici la mi-avril.

Du côté des replis enregistrés sur le portefeuille, ils ont concerné presque tous les secteurs d'activité. Relevons ainsi les contre-performances de **Mersen** (-20,3%)(isolation électrique), de **LDLC** (-19,2%)(e-commerce) ou de **Pierre & Vacances** (-13%), sociétés a priori faiblement concernées par les répercussions du conflit iranien.

Nous avons profité des replis des cours de bourse observés ce mois-ci pour compléter certaines de nos lignes, comme en **Figeac**, en **Delfingen** ou en **Boiron**. La position dans l'éditeur de logiciels de cybersécurité **Wallix** a été reprise, après l'avoir cédée à bon compte le mois dernier. Enfin, une ligne dans le leader européen des camping-cars **Trigano** a été réinitiée avec la baisse de son cours de bourse qui a suivi une publication trimestrielle d'activité légèrement inférieure aux attentes, en raison d'un incendie déclaré chez un de ses fournisseurs de pièces de carrosseries.

En ce qui concerne les cessions, plusieurs lignes ont été soldées : **Fontaine-Pajot** (nautisme), **Bastide** (prestations de santé), **Semco** (composants pour la production de semi-conducteurs) et **Damartex**, tandis que des profits partiels étaient pris en **Equasens**.