

Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DCI pour plus d'informations



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

FCP de droit français  
 Parts 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 part

Dépositaire :  
 CACEIS Bank

Valorisateur :  
 CACEIS Fund Administration

Commissaire  
 aux Comptes  
 KPMG Audit

Valeur liquidative de la part  
 Au 29/08/2025  
**8 425,09 €**

Actif Net de l'OPCVM  
 Au 29/08/2025  
**37 819 263,56 €**

Article 8 SFDR

Profil de risque

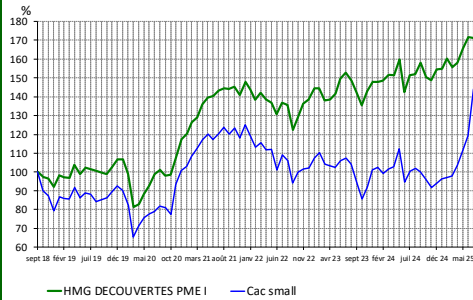
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## 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 I	-1,5	9,0	10,9	24,3	66,6
CAC Small NR	-0,2	52,6	41,2	35,6	75,6
Ecart	-1,4	-43,6	-30,2	-11,4	-9,0

Classement Morningstar centile

Par année civile en %	2020	2021	2022	2023	2024
HMG Découvertes PME I	10,0	23,9	-6,4	6,7	4,5
CAC Small	8,5	22,5	-18,2	-1,3	-6,7

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,37
Volatilité HMG Découvertes PME I	14,7%
Volatilité CAC Small NR	23,1%
Tracking Error	4,45%

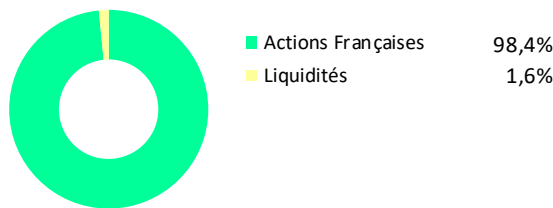
La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet [www.euronext.com](http://www.euronext.com) les données relatives à la performance du FCP sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures.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

## Répartition du Portefeuille

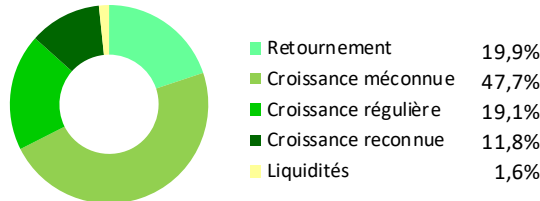
### Principales lignes du portefeuille

GROUPE 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	<b>TOTAL 10 premières lignes:</b>	<b>47,2%</b>

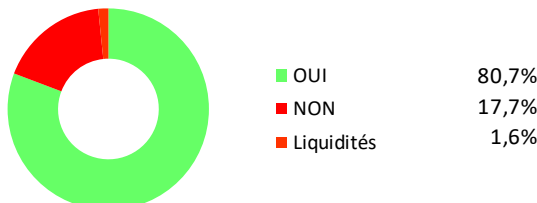
### Par type de marché



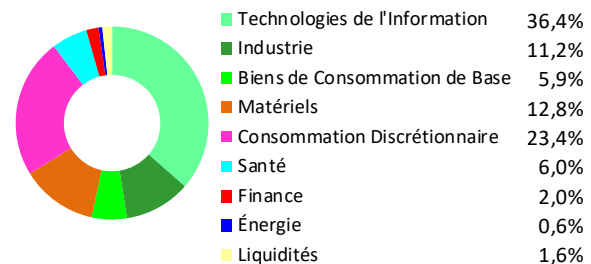
### Par concept de gestion



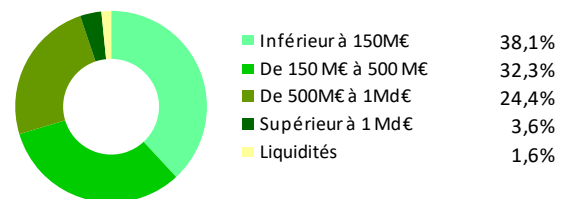
### Par éligibilité au PEA-PME



### Par secteur d'activité



### Par taille de capitalisation



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

## Commentaire du mois d'août

Après un début de mois fort calme, le mois boursier d'août s'est finalement révélé être plutôt agité avec l'annonce le 25 août dernier de la mise en œuvre d'un vote de confiance à l'égard du gouvernement, qui a naturellement augmenté l'incertitude économique et boursière. Les valeurs françaises les plus exposées à leur marché domestique ont logiquement perdu du terrain.

De son côté, la valeur liquidative de la part d'HMG Découvertes PME (I) a reculé de 1,9%.

Comme chaque année, au mois d'août, il ne faut pas rechercher d'explications des performances individuelles des lignes du portefeuille parmi des annonces des entreprises, puisque celles-ci choisissent en général de communiquer soit fin juillet, soit en septembre.

Au sein des progressions, seules **LDLC** (*e-commerce* de produits électroniques)(+44,9%) et **Semco** (composants pour la production de semi-conducteurs)(+16,4%) ont bénéficié d'excellentes publications trimestrielles d'activité, avec respectivement un retour à la croissance organique des ventes (+5,8%) après six trimestres consécutifs de repli, et chez **Semco**, une confirmation de ses objectifs et de l'extension de ses capacités de production (doublement) dès ce mois de septembre.

A l'inverse, sur le mois, on peut logiquement constater les replis des cours des entreprises perçues ou étant particulièrement exposées à l'économie française, comme les sociétés de conseil (**Aubay** (-9,4%), **Assystem** (-7,5%), **Neurones** (-7,2%)) ou dans le domaine des prestations de santé à domicile, comme **Bastide** (-14,6%).

Du côté des mouvements opérés sur le portefeuille sur le mois, on peut essentiellement relever un renforcement de position en **Linedata** (logiciels pour la finance) compte tenu du repli de son cours de bourse.

Des allègements ont porté sur le groupe grenoblois de négoce de matériaux et de bricolage **Samse**.

En cette rentrée 2025, il est désormais probable que l'incertitude politique et économique puisse durer encore quelques trimestres. Pour autant, nous demeurons plutôt sereins en ce qui concerne la performance de HMG Découvertes PME, compte tenu du profil de risque, de l'endettement et de la qualité de gestion des entreprises du portefeuille, et du maintien d'une grande discipline d'investissement.