

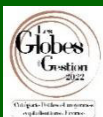


HMG Découvertes PME – Action I

Éligible au PEA-PME

juillet 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, CIIA
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

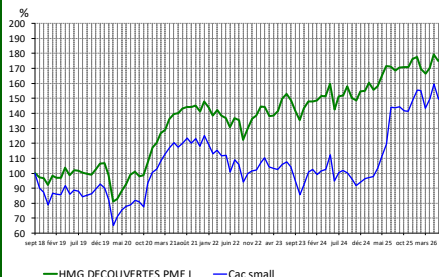
Valeur liquidative de l'action
Au 31/07/2026
8 903,02 €

Actif Net du compartiment
Au 31/07/2026
39 718 512,38 €

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



Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

GRUPE EPC	9,6%
LINEDATA SERVICES	7,4%
FNAC DARTY SA	4,6%
MALTERIES FRANCO-BELGES	4,0%
GAUMONT SA	4,0%

Nombre total de lignes: 55

Article 8 SFDR

Profil de risque						
1	2	3	4	5	6	7

Performances nettes en %	1 mois	2026	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes PME I	1,8	1,1	4,0	16,4	24,4
CAC Small NR	3,8	4,5	7,9	44,4	29,2
Ecart	-2,0	-3,4	-3,8	-28,0	-4,8

Classement Morningstar centile

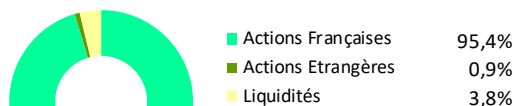
Par année civile en %	2021	2022	2023	2024	2025
HMG Découvertes PME I	23,9	-6,4	6,7	4,5	14,0
CAC Small NR	22,5	-18,2	-1,3	-6,7	57,8

Statistiques de risque sur 3 ans

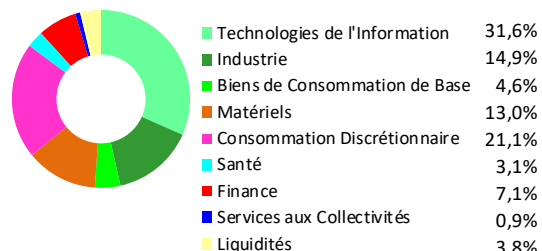
Ratio de Sharpe	0,25
Volatilité HMG Découvertes PME I	12,8%
Volatilité CAC Small NR	22,8%
Tracking Error	4,56%

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.

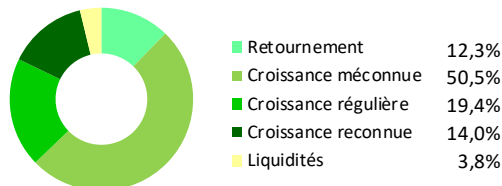
Par type de marché



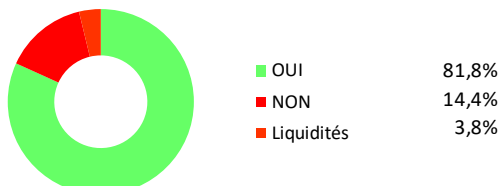
Par secteur d'activité



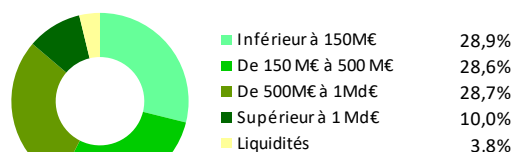
Par concept de gestion



Par éligibilité au PEA-PME



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 juillet

En juillet 2026, au sein d'un marché qui a retrouvé quelques couleurs à la faveur de solides publications de résultats des grandes entreprises américaines, HMG Découvertes PME (I) a vu sa valeur liquidative progresser de 1,8%.

La plupart des plus fortes progressions du portefeuille se sont concentrées sur le secteur des services informatiques/logiciels, à l'instar de **Sopra** (+21,6%), achetée plus tôt dans le mois, dont la croissance organique au deuxième trimestre s'est révélée être bien plus dynamique (+2,9%) que prévu. Côté logiciels financiers, **Sidetrade** (+16,1%) a vu son cours de bourse être porté par un niveau record de prises de commandes (+58%), tandis que **74 Software** (+6,5%) annonçait relever ses objectifs de croissance et de marge opérationnelle pour l'ensemble de l'exercice.

Soulignons par ailleurs le rebond du cours du leader européen des véhicules d'occasion **Aramis** (+31,8%) à l'issue d'une publication signalant la reprise des ventes de véhicules reconditionnés après quatre trimestres consécutifs de baisse.

Une nouvelle opération financière a concerné le spécialiste des voyages haut de gamme **Voyageurs du Monde** (+22,8%), ligne que nous avons opportunément renforcée ces trois derniers mois. La prime proposée (+23,7% - valorisation de moins de 10 fois le résultat opérationnel) est malheureusement assez décevante en regard de la qualité du modèle économique et de ses perspectives.

Prodways (impressions 3D)(+12,1%) a aussi progressé dans le sillage de la mise en œuvre d'une offre de rachat partiel d'actions, à laquelle nous avons apporté nos titres.

Enfin, le cours de **Quadiant** (équipements pour le courrier et les colis, logiciels)(+15,1%) a été porté par l'annonce d'une revue stratégique de son activité de casiers automatiques, qui pourrait inclure une cession totale de cette activité.

Côté contre-performances, il faut essentiellement relever le repli (-16,9%) du cours du spécialiste de la collecte de données pour les études de marché **Bilendi** à l'issue d'un mauvais deuxième trimestre, en repli de 6,1%.

En ce qui concerne les mouvements sur le portefeuille, des achats ont notamment porté sur deux secteurs : dans le secteur industriel, en **Jacquet Metals** et en **Baikowski**, et dans les logiciels en **Wallix** et en **Quadiant**. Outre **Sopra**, une ligne a été reprise en **Antin Infrastructure Partners**. Enfin, une souscription de taille très limitée a été réalisée dans le cadre de l'introduction en bourse de la société *Le Slip Français*.

Des prises de profits ont notamment porté sur **Equasens** (logiciels pour les professionnels de santé) et sur **LDLC** (e-commerce). La ligne en **Entech** (ingénierie) a été soldée, tandis que celle en **Pierre & Vacances** était cédée sans attendre la conclusion relativement éloignée (premier trimestre 2027) de l'OPA initiée par le fonds émirati *Mubadala Capital*.