

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
depuis le 16 avril 1993
Jean-François DELCAIRE, CIIA
Depuis le 3 septembre 2012

Compartiment de SICAV
française
Actions de Capitalisation

Catégorie AMF
Actions Françaises

Eligible PEA

Code ISIN
Action C : FR0010601971

Durée de Placement
Recommandée
Minimum 5 ans

Valorisation
Quotidienne

Lancement de l'OPC:
le 26 octobre 1987

Lancement action C :
le 7 mai 2008

Commission de Surperformance
Si dépassement du High
water mark; 15% au-delà
du CAC Small NR

Frais de Gestion
1,76% TTC

Droits d'entrée
Max. 3% TTC (sauf plateformes)

Souscription Initiale
Minimum 1 dixième d'action
Souscription ultérieure
Minimum 1 millième d'action

Dépositaire :
CACEIS Bank

Valorisateur :
CACEIS Fund Administration

Commissaire
aux Comptes
KPMG Audit

Valeur liquidative de l'action
Au 31/08/2026
349,44 €

Actif Net du compartiment
Au 31/08/2026
196 466 534,43 €

REFERENCEMENT:

AXA;CARDIF;Generali;
Intencial;Allianz;UAF Life;
NORTIA;Vie Plus;Swiss Life;
Selencia;CNP;AEP;OneLife;
Wealins;Lombard Intl...

Article 8 SFDR

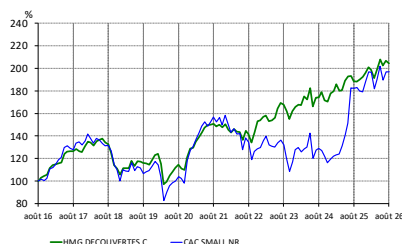
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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), 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	10 ans
HMG Découvertes C	-1,0	4,5	8,6	22,1	104,6
CAC Small NR	0,1	4,6	8,1	49,2	97,0
Ecart	-1,1	0,0	0,5	-27,1	7,6

Par année civile en %	2021	2022	2023	2024	2025
HMG Découvertes C	15,4	2,4	7,7	7,2	10,2
CAC Small NR	19,5	-18,2	-1,3	-6,7	57,8

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,40
Volatilité HMG Découvertes C	11,2%
Volatilité CAC Small NR	22,6%
Tracking Error	16,5%

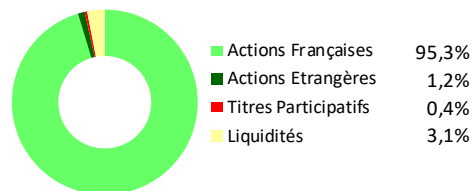
La source utilisée pour les performances de l'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet www.euronext.com. Les données relatives à la performance de l'OPC sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est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

Répartition du Portefeuille

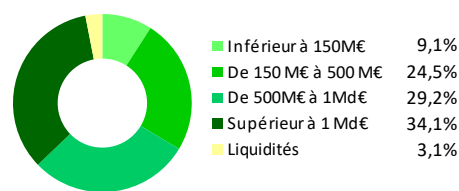
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

GRUPE EPC	7,5%	GAUMONT SA	3,3%
COMPAGNIE DU CAMBODGE	6,8%	MALTERIES FRANCO-BELGES	3,1%
ASSYSTEM	4,7%	JCDECAUX SE	3,1%
AUBAY	4,4%	LISI	3,1%
ID LOGISTICS GROUP	4,1%	JACQUET METALS SA	2,8%
Nombre total de lignes:	70	TOTAL 10 premières lignes:	42,9%

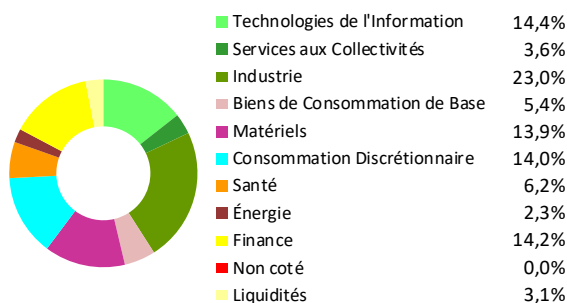
Par type de marché



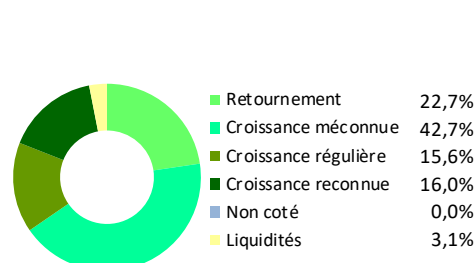
Par taille de capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



Performances nettes en %	1 mois	2026	1 an	3 ans	10 ans
HMG Découvertes C	-1,0	4,5	8,6	22,1	104,6
CAC Small NR	0,1	4,6	8,1	49,2	97,0
Ecart	-1,1	0,0	0,5	-27,1	7,6

Commentaire du mois d'août

Léger repli (-1%) en août 2026 de la valeur liquidative de HMG Découvertes au sein d'un marché devenu un peu plus nerveux comme souvent à la rentrée.

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. Seule principale exception, le spécialiste de la logistique contractuelle **ID Logistics** qui a publié fin août de nouveaux remarquables résultats semestriels, en progression de 23%, et qui n'ont cependant pas suffi à doper son cours de bourse qui demeure en baisse de 7,6% sur le mois, ce qui en fait la principale contre-performance du mois du portefeuille.

Du côté des performances positives, et sans qu'il n'y ait eu de raisons spécifiques, on peut relever le rebond de valeurs du secteur des logiciels financiers (**74 Software** +8,2% ; **Linedata** +4,5%) et au sein de tous les autres secteurs, du leader des analyses en laboratoires **Eurofins Scientifich** (+6,4%), de celui du spécialiste des minéraux de spécialité **Imerys** (+5,8%) et de celui du groupe de communication extérieure **JCDecaux** (+4,1%).

En ce qui concerne les mouvements sur le portefeuille, des achats ont notamment porté sur de nombreux secteurs : comme le mois dernier, en **Lumibird** (lasers pour la défense et le spatial), en **Groupe Viel** (courtage de marchés financiers) ; en **Catering International Services** (bases-vie pour l'exploitation pétrolière et minière) après une très dynamique publication d'activité en progression de 18,4% ; en **Neurones** (services informatiques) alors que son cours de bourse ne réagissait pas à l'accélération de sa croissance organique trimestrielle au remarquable niveau de +8% ; et enfin en **Virbac** (laboratoire vétérinaire).

Le point commun de ces renforcements, hormis la situation spécifique de Neurones, c'est que leur activité n'est que très marginalement dépendante de l'économie française.

Des prises de profits ont notamment porté sur **OVH** (hébergement de services *cloud*) tandis que la ligne en **Equasens** (logiciels de santé en France) était soldée et que la position en **Prodways** était apportée à l'offre publique de rachat.

En cette rentrée 2026, 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, compte tenu du profil de risque (notamment de l'endettement) et de la qualité de gestion des entreprises du portefeuille, et du maintien d'une grande discipline d'investissement.