

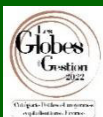


HMG Découvertes PME – Action I

Éligible au PEA-PME

août 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

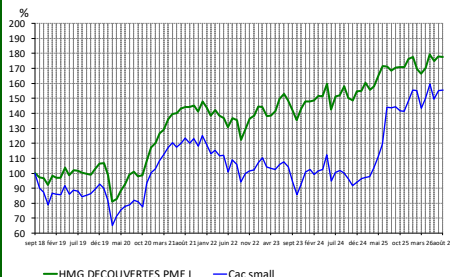
Valeur liquidative de l'action
Au 31/08/2026
8 873,76 €

Actif Net du compartiment
Au 31/08/2026
39 515 034,96 €

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	-0,3	0,7	5,3	19,5	23,0
CAC Small NR	0,1	4,6	8,1	49,2	25,8
Ecart	-0,4	-3,8	-2,8	-29,7	-2,8

Classement Morningstar centile

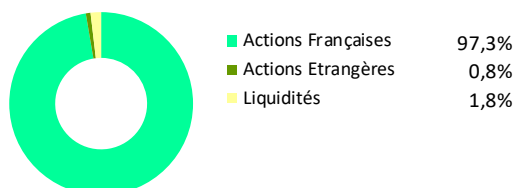
Par année civile en %	2021	2022	2023	2024	2025
HMG Découvertes PME I	23,9	-6,4	6,7	4,5	14,0
CAC Small NR	22,5	-18,2	-1,3	-6,7	57,8

Statistiques de risque sur 3 ans

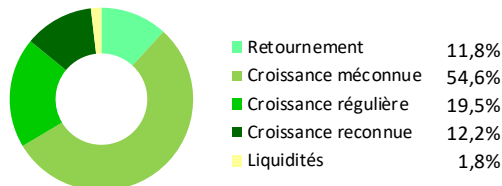
Ratio de Sharpe	0,31
Volatilité HMG Découvertes PME I	12,6%
Volatilité CAC Small NR	22,6%
Tracking Error	4,56%

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.

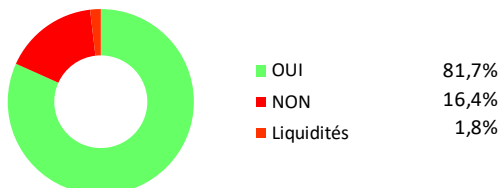
Par type de marché



Par concept de gestion

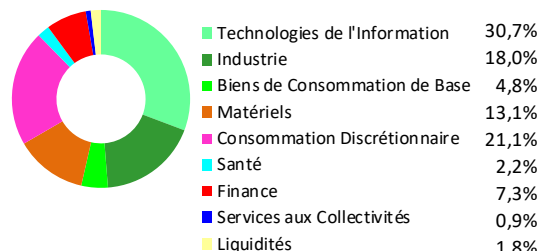


Par éligibilité au PEA-PME

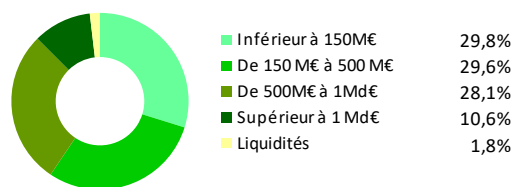


NB : la source est la liste Euronext; les liquidités ne sont pas éligibles.

Par secteur d'activité



Par taille de capitalisation



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 d'août

Très léger repli (-0,3%) en août 2026 de la valeur liquidative de HMG Découvertes PME 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. Seules deux sociétés du portefeuille ont publié d'excellents niveaux d'activité trimestrielle, sans pour autant faire réagir leurs cours de bourse : la société de conseil en transformation numérique **Neurones**, qui a vu sa croissance organique accélérer au remarquable niveau de +8%, et **Catering International Services**, le spécialiste des bases-vie pour l'exploitation pétrolière et minière qui, avec une croissance de 18,4%, enchaîne depuis presque trois ans un cycle de développement commercial très soutenu.

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%) ou d'**Assystem** (+4,1%), spécialiste de l'ingénierie pour le secteur nucléaire.

Notons néanmoins l'envol (+30,1%) d'**Audacia**, petit groupe de capital-investissement qui a bénéficié de la cotation technique sur le Nasdaq de sa participation dans *Pasqal*, pépite française de l'informatique quantique.

Côté contre-performances, l'équipementier aéronautique **Sogecclair** a vu son cours se replier (-10,6%) après un beau parcours boursier récent.

En ce qui concerne les mouvements sur le portefeuille, des achats ont notamment porté, comme le mois dernier, en **Lumibird** (lasers pour la défense et le spatial) ; en **Mersen** (produits et solutions destinées à la protection électrique), ainsi qu'en **GEA** (systèmes de péages).

Le point commun de ces quelques renforcements est que leur activité n'est que très marginalement dépendante de l'économie française.

Les lignes en **Equasens** (logiciels de santé en France) et en **Thermador** (distributeur d'équipements pour la rénovation des bâtiments) ont été soldées tandis que la position en **Prodways** a été apportée à l'offre publique partielle 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 PME, 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.