HMG Découvertes PME – Action I septembre 2026

Éligible au PEA-PME

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

Eligible 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 30/09/2026
8 544,76 €

Actif Net du compartiment
Au 30/09/2026
36 749 771,93 €

Objectif de gestion

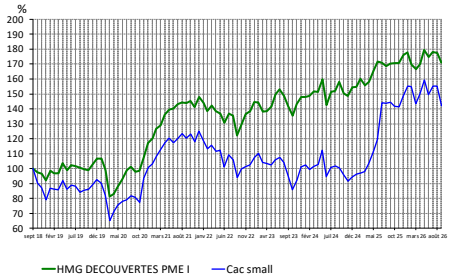
Article 8 SFDR

Profil de risque

1	2	3	**4**	5	6	7

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	-3,7	-3,0	0,3	20,4	18,6
CAC Small NR	-8,6	-4,4	-1,6	50,0	18,2
Ecart	4,9	1,4	1,9	-29,6	0,5
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	0,34
Volatilité HMG Découvertes PME I	12,5%
Volatilité CAC Small NR	22,6%
Tracking Error	4,65%

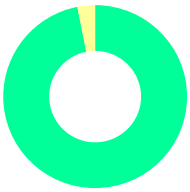
La source utilisée pour les performances de l 'indice CAC Small NR dividendes réinvestis est le site internet www.euronext.com. Les données relatives à la performance de l'OPC sont calculées par HMG FINANCE. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures.
La volatilité est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

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille

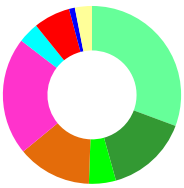
GROUPE EPC	9,6%	BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	3,9%
LINEDATA SERVICES	7,4%	NEURONES	3,7%
FNAC DARTY SA	4,6%	STREAMWIDE	3,7%
MALTERIES FRANCO-BELGES	4,0%	ALTAREA	3,2%
GAUMONT SA	4,0%	BILENDI	3,1%
Nombre total de lignes:	55	**TOTAL 10 premières lignes:**	**47,2%**

Par type de marché



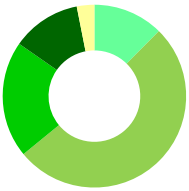
Actions Françaises	96,9%
Liquidités	3,1%

Par secteur d'activité



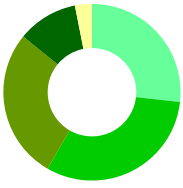
Technologies de l'Information	30,7%
Industrie	15,0%
Biens de Consommation de Base	4,9%
Matériels	13,5%
Consommation Discrétionnaire	21,4%
Santé	3,8%
Finance	6,6%
Services aux Collectivités	1,1%
Liquidités	3,1%

Par concept de gestion



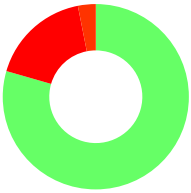
Retournement	12,4%
Croissance méconnue	51,7%
Croissance régulière	20,6%
Croissance reconnue	12,2%
Liquidités	3,1%

Par taille de capitalisation



Inférieur à 150M€	26,8%
De 150 M€ à 500 M€	31,6%
De 500M€ à 1Md€	27,5%
Supérieur à 1 Md€	11,0%
Liquidités	3,1%

Par éligibilité au PEA-PME



OUI	79,5%
NON	17,4%
Liquidités	3,1%

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

HMG DÉCOUVERTES PME Action I septembre 2026

Commentaire du mois de septembre

Repli modéré (-3,7% pour la part I) en septembre 2026 de la valeur liquidative de HMG Découvertes PME au sein d'un marché naturellement inquiet des tensions internationales et des incertitudes nationales.

Dans ce contexte, peu de valeurs du portefeuille ont vu leur cours de bourse progresser sur le mois, si ce n'est certaines sociétés portées par l'engouement relatif au développement de l'intelligence artificielle, à l'instar de **Semco Technologies** (composants pour la production de semi-conducteurs)(+11,9%), d'**OVH** (hébergement *cloud*)(+10,8%) ou de **Mersen** (isolation électrique)(+9,5%). De très bonnes publications semestrielles ont néanmoins favorisé les cours du laboratoire de santé animale **Vétoquinol** (+9,5%) (marge opérationnelle de 15,3%) ou du spécialiste des bases-vie pour l'exploitation énergétique et minière **Catering IS** (+2%) pour lequel la très forte croissance d'activité semestrielle (+17%) s'est traduite par un bond de 55% de sa rentabilité opérationnelle.

De son côté, l'éditeur de logiciels financiers **Linedata** (+16,9%) a bénéficié de meilleures perspectives alors qu'il a surmonté avec succès une attaque informatique survenue l'été 2025.

Enfin, le spécialiste de la protection des câblages, **Delfingen Industrie** (+8,4%) a surpris le marché par la qualité de ses résultats semestriels, fruits de son positionnement sur des niches de marché très rentables du secteur automobile, mais désormais aussi, sur d'intéressants débouchés dans d'autres secteurs comme ceux du ferroviaire ou de de la robotique.
Au titre des contre-performances, il faut essentiellement déplorer la chute (-21,6%) du le leader mondial de l'homéopathie **Boiron** après une publication facialement décevante, mais qui, faut-il le rappeler, s'explique aussi par un très fort effet de comparaison, la rentabilité semestrielle de l'an dernier ayant été triplée. De son côté, l'action **Baikowski** (fabricant de minéraux industriels pour le secteur électronique) s'est repliée (-19,6%) après une baisse ponctuelle de sa marge opérationnelle semestrielle à 11,7%. Comme indiqué dans son communiqué, nous sommes très confiants que le second semestre sera de bien meilleure facture, et avons profité de cette opportunité pour compléter la position en **Baikowski**.

En ce qui concerne les mouvements sur le portefeuille, des achats ont notamment porté sur plusieurs sociétés de différents secteurs, qui ont néanmoins le point commun de n'être que très faiblement exposées à l'activité en France : outre **Baikowski**, en **Lisi** (fixations aéronautiques) et en **Vetoquinol.** La ligne en **Sopra** (conseil informatique) naturellement un peu plus exposée à notre marché domestique a été néanmoins complétée en raison des perspectives de son importante activité réalisée dans les secteurs de l'aéronautique civile et militaire.

Des prises de profits ont notamment porté sur **OVH**, sur **Lumibird** (lasers) et sur **Jacquet Metals** (distribution d'aciers) tandis que la ligne en **Trigano** (camping-cars) était soldée en raison de son exposition à la consommation discrétionnaire européenne.

En évoqué le mois dernier, il est désormais probable que l'incertitude politique et économique puisse durer encore quelques mois. Pour autant, nous demeurons plutôt sereins en qui concerne la performance de HMG Découvertes PME, compte tenu du profil de risque de nos participations (notamment de l'endettement et de l'exposition géographique de leurs découchés) et du maintien d'une grande discipline d'investissement.

Vous pouvez consulter l'ensemble des documents réglementaires (notamment nos politiques de sélection des intermédiaires financiers et de prévention/gestion des conflits d'intérêts), DICI et Prospectus sur notre site internet www.hmgfinance.com.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.