

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
FR0013351285

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
2,35% TTC

Droits d'entrée
Maximum 3% TTC
Droits de sortie
Maximum 1% TTC

Souscription minimum
1 dixième d'action

Dépositaire :
CACEIS Bank

Valorisateur :
CACEIS Fund Administration

Commissaire
aux Comptes:
KPMG Audit

Valeur liquidative de l'action
Au 30/06/2026
163,82 €

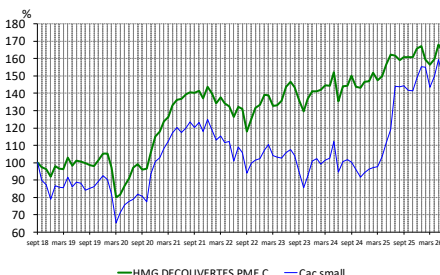
Actif Net du compartiment
Au 30/06/2026
39 128 515,41 €

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



Performances nettes en %	1 mois	2026	1 an	3 ans	5 ans
HMG Découvertes PME C	-2,6	-1,2	1,0	13,9	19,7
CAC Small NR	-6,2	0,6	25,3	41,2	27,4
Écart	3,6	-1,8	-24,4	-27,3	-7,7

Par année civile en %	2021	2022	2023	2024	2025
HMG Découvertes PME C	22,7	-7,2	5,8	3,9	13,0
CAC Small NR	22,5	-18,2	-1,3	-6,7	57,8

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,18
Volatilité HMG Découvertes PME C	12,6%
Volatilité CAC Small NR	22,7%
Tracking Error	4,6%

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

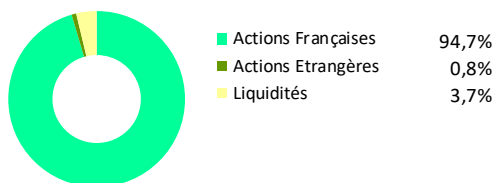
GROUPE EPC	7,4%
GAUMONT SA	4,9%
VOYAGEURS DU MONDE	4,5%
AUBAY	4,5%
MALTERIES FRANCO-BELGES	3,7%

Nombre total de lignes: 54

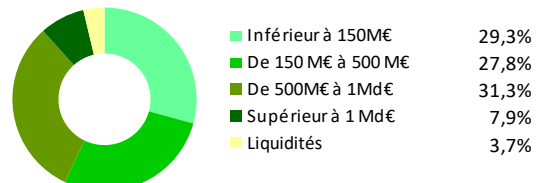
LUMIBIRD	3,2%
GEA	3,1%
PRODWAYS GROUP SA	2,9%
GROUPE LDLC	2,9%
74SOFTWARE SA	2,8%

TOTAL 10 premières lignes: 39,9%

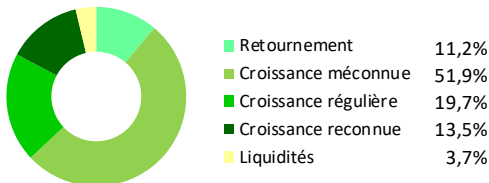
Par type de marché



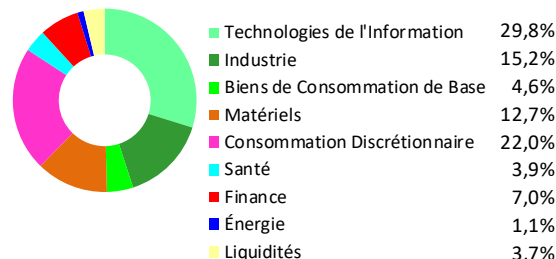
Par taille de capitalisation



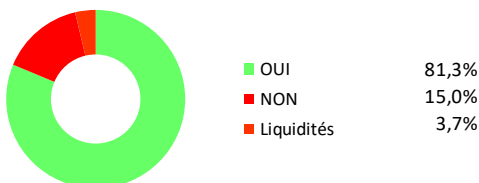
Par concept de gestion



Par secteur d'activité



Par éligibilité au PEA-PME



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

Référencement:
AXA; CARDIF; Intencial; Nortia; Vie Plus; Swiss
Life; Generali Pat.; Neufilize; Primonia; OneLife;
Wealins; Lombard Intl.

Commentaire du mois de juin

Le premier semestre 2026 se clôture avec un marché des petites et moyennes valeurs françaises en très légère progression. Dans ce contexte, HMG Découvertes PME affiche une très légère décroissance de -1,2% (part C).

En l'absence, à cette époque de l'année, de publications d'entreprises, les variations des cours des sociétés qui composent le portefeuille ont été assez contenues.

Le seule publication notable a été produite par l'équipementier aéronautique **Figeac** qui, lors de ses résultats annuels, a affiché, comme attendu, une hausse de 26% de son résultat d'exploitation. Alors que son cours progressait légèrement sur le mois (+4,5%), nous en avons profité pour nous alléger au vu d'un excellent parcours récent.

Hormis **Figeac**, les principales contributions haussières sont venues de **Thermador Groupe** (grossiste-distributeur d'équipements pour la rénovation des bâtiments)(+12,3%) dont l'activité devrait pouvoir bénéficier de la résurgence d'inflation sur ses produits et, plus ponctuellement, du regain d'intérêt pour le segment des pompes à chaleur. De manière plus anecdotique, la précocité de la vague de chaleur enregistrée en juin a certainement dû doper l'activité de **Piscines Desjoyaux**, dont le cours a gagné 12% sur le mois.

Pour sa part, l'action du petit groupe de capital-investissement **Audacia** (+7%) profite de l'engouement mondial pour l'informatique quantique et de la prochaine mise en bourse (*Nasdaq* et *Euronext*) de sa participation dans le leader français *Pasqal*.

Notons enfin la nette progression (+9,7%) du cours de l'action **Catering International Services**, entrée dans le portefeuille le mois dernier, dans le sillage de son initiation de couverture par un bureau de recherche de la place.

Côté contre-performances, il faut essentiellement relever le repli du cours du leader des camping-cars **Trigano** (-13,3%) dont l'activité a été fortement freinée ce dernier trimestre par un important problème de logistique concernant certaines pièces. Ce sont ainsi pas moins de 1.000 véhicules (58 millions d'euros) qui se sont révélés être incomplets. Comme cette position a été très significativement réduite le mois dernier, l'impact en a été très limité sur la performance du fonds.

En ce qui concerne les mouvements sur le portefeuille, des achats ont notamment porté sur de nombreux secteurs : en **Lumibird** (lasers) alors que son grand confrère **Exail** devrait prochainement quitter la cote sur des multiples très généreux, en **Baikowski** (fabricant de minéraux industriels pour le secteur électronique) suite au repli rapide de son cours de bourse, en **Audacia**, avant sa hausse, ou encore dans **Sidetrade** (logiciels financiers).

La ligne dans la **Compagnie du Cambodge**, holding faîtière du groupe Bolloré, a été complétée, alors qu'il a été confirmé lors de son assemblée générale l'intention du groupe de redistribuer à ses actionnaires l'essentiel du dividende exceptionnel lui-même détaché par sa fille, la société **Bolloré SE**. Cette opération pourrait intervenir en septembre prochain et offrir, en première approche, aux actionnaires de la **Compagnie du Cambodge** un rendement nettement supérieur à 15%.

Outre **Figeac** et **Trigano**, des prises de profit ont notamment porté sur **Bilendi** (logiciels de collecte de données pour les études de marché), sur **OVH** (hébergement de services *cloud*), ainsi qu'en **Guillemot** (accessoires de jeux vidéo).

Nous souhaitons un excellent été à nos fidèles souscripteurs !