

# DÉCOUVERTES

## Part D



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Petites Valeurs France

FEVRIER 2009

### Gérant

Marc Girault



### Informations pratiques

Forme juridique  
FCP de droit français

Société de gestion  
HMG Finance

Date de création  
2 avril 1993

Valorisation  
Quotidienne

Frais de gestion  
1,5 % TTC

Commission de souscription  
3% max.

Affectation des résultats  
Distribution

Dépositaire  
Caceis

Valorisateur  
Caceis

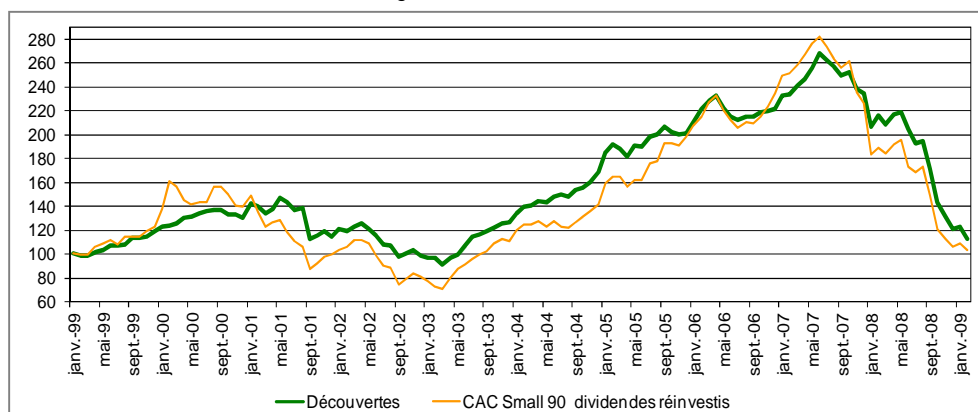
Commissaire aux comptes  
Deloitte & Associés

Code ISIN  
FR0007430806

### Performances et risques

En % (au 27/02/09)	2009	1 an	3 ans	5 ans	7 ans	10 ans
<b>Découvertes *</b>	<b>-6,37</b>	<b>-47,83</b>	<b>-49,26</b>	<b>-18,99</b>	<b>-4,95</b>	<b>14,63</b>
CAC Small 90 *	-3,27	-45,61	-52,30	-17,90	-2,97	3,00
<i>Ecart</i>	-3,10	-2,22	3,04	-1,09	-1,98	11,62
Classement Morningstar **	27/41	37/41	28/36	24/35	9/31	16/27

\* Dividendes réinvestis \*\* Au 27/02/09 - Catégorie Actions Petites Sociétés France



Perf. an. %	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Découvertes	17,5	17,1	17,4	9,4	-12,4	-13,3	28,2	33,4	19,4	10,3	5,7	-48,7
CAC Small 90*	12,6	7,2	16,6	12,0	-20,7	-23,3	26,8	22,6	38,6	16,4	-4,9	-53,2

\* L'indice était 50% Midcac + 50% Second Marché jusqu'à fin 2004 et le Cac Small 90 à partir de 2005.

### Statistiques sur 3 ans

Volatilité Découvertes	18,39 %	Ratio de Sharpe Découvertes	-1,30 %
Volatilité CAC Small 90	22,29 %	Ratio de Sharpe CAC Small 90	-1,14 %

### Valeur liquidative

Valeur liquidative au 27 février 2009  
Actif net

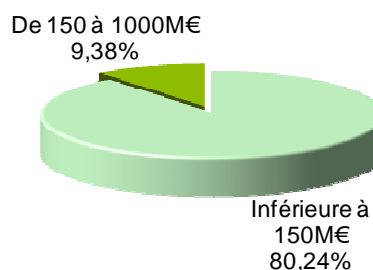
339,75 €  
14 707 537,86 €

### Principales lignes du portefeuille

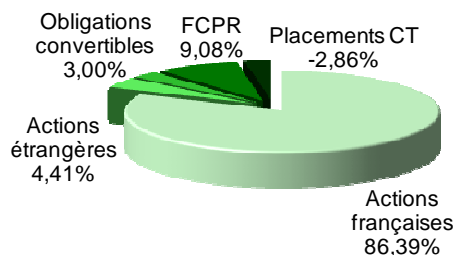
VM Matériaux	8,84 %	<u>Ventes totales ou partielles</u>
Explosifs et Produits Chimiques	7,92 %	Acanthe Développement, Derichebourg
Chargeurs	7,61 %	(bons), GEA, Mecelec, Micropole-Univers,
Samse	5,64 %	Reims Aviation, Riber, Rougier
Signaux Girod	4,85 %	<u>Achat</u>
Aquila	4,30 %	Store Electronic Systems
Rougier	4,22 %	
Prodef	3,83 %	
Tivoly	3,25 %	
Actia	2,63 %	
Total des 10 premières lignes	52,99 %	

## Structure du portefeuille

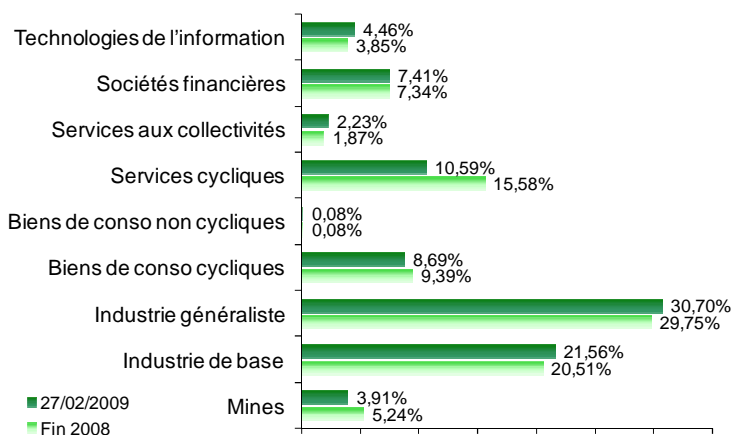
### Par capitalisation



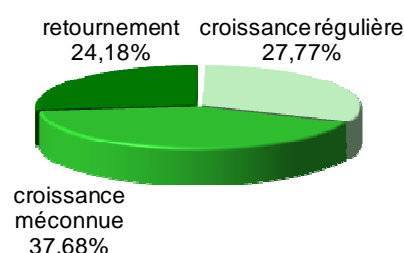
### Par type de marché



### Par secteur d'activité



### Par concept de gestion



## Commentaire

Sensible rechute des petites valeurs en février, après un mois de janvier positif. Malgré tout, le semblant de rationalité qui semblait revenir, manifesté par la réaction à la hausse de titres suite à de bonnes annonces de résultats pour 2008, est confirmé. On notera notamment le bon comportement de Store Electronic Systems après notre achat. En revanche, une nouvelle vague de cessions indiscriminées par des investisseurs en quête de liquidité a affecté plusieurs des lignes du portefeuille. De plus, il est inutile de préciser que les éventuels avertissements, tel que celui de Plastivoire, sont durement sanctionnés.

Le marché reste donc très difficile et le manque de liquidité chronique.

## Contacts

### Société de gestion

HMG FINANCE

44, rue Notre-Dame des Victoires 75002 Paris

+33 (0)1 44 82 70 40

hmgfinance@hmgfinance.com — www.hmgfinance.com

### Société de commercialisation

investeam

53, rue La Boétie 75008 Paris

+33 (0)1 78 09 54 10

investeam@investeam.fr — www.investeam.com