

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.

Souscription initiale minimale
3% max.

Affectation des résultats
Distribution

Dépositaire et valorisateur
Caceis

Commissaire aux comptes
Deloitte & Associés

Durée de placement recommandée
5 ans

Code ISIN
FR0007430806

Petites valeurs France

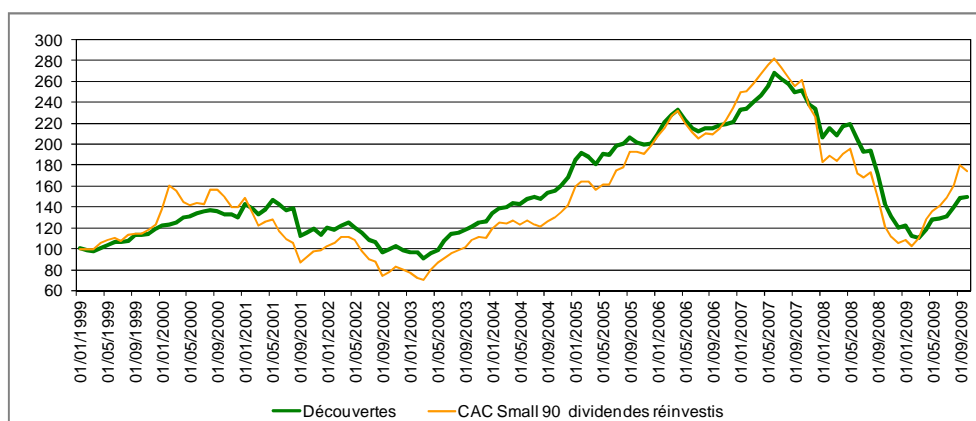
Morningstar ☆ ☆

Performances et risques

Performance en % au 30/10/09	1 mois	2009	1 an	3 ans	5 ans	7 ans	10 ans
HMG Découvertes *	7,07	24,53	5,01	-31,59	-3,44	50,12	32,02
CAC Small 90 *	8,40	64,38	43,97	-19,00	33,49	122,11	52,65
<i>Ecart</i>	-1,33	-39,85	-38,95	-12,59	-36,92	-71,99	-20,63
Classement Morningstar **	2/40	37/40	39/40	30/36	30/33	21/31	16/26

* Dividendes réinvestis ** Au 30/10/09 - Catégorie Actions Petites Sociétés France

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures



Performances an. %	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
HMG 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 HMG Découvertes	20,03 %	Ratio de Sharpe fonds	-0,75 %
Volatilité CAC Small 90	26,59 %	Ratio de Sharpe indice	-0,37 %

Valeur liquidative

Valeur liquidative au 30 octobre 2009	451,87 €
Actif net total	20 772 906,16 €

Principales lignes du portefeuille

Explosifs et Produits Chimiques	8,84 %
VM matériaux	7,60 %
Chargeurs	7,25 %
Samse	4,66 %
Total Gabon	4,35 %
Store Electronic	3,58 %
Securidev	3,41 %
Orchestra Kazibao	3,27 %
Signaux Girod	3,16 %
Prodef	3,09 %
Total des 10 premières lignes	49,21 %

Ventes totales ou partielles

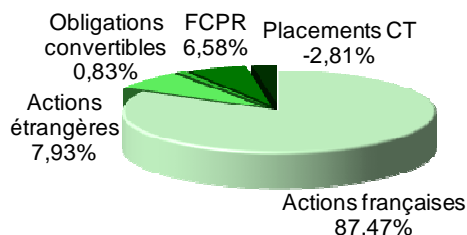
Acanthe, Access Commerce, Altergaz, CRCAM Loire, Crit, Cybernétix, Derichebourg (bons), Gantois, Index Multimedia, Rougier, Steria (obligation convertible), Store Electronics, VM Matériaux.

Achats

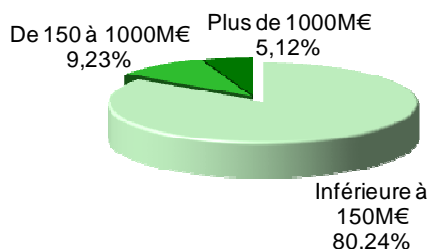
Euromedis, Orgasynth, Securidev

Structure du portefeuille

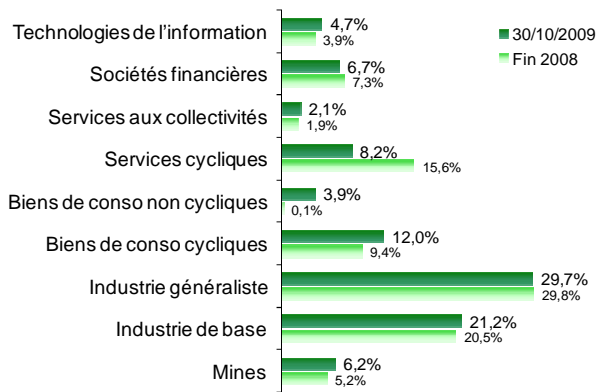
Par type de marché



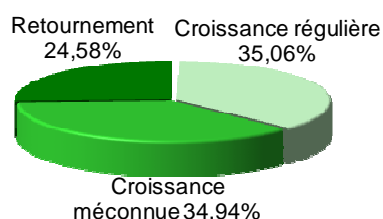
Par capitalisation



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



Commentaire

Nous entrons dans la période de l'année où, traditionnellement, les investisseurs commencent à réduire leur activité sur le marché, mais où des opportunités peuvent se présenter à la faveur du toilettage des portefeuilles.

L'année dernière à la même époque, la totale illiquidité du marché nous avait empêché d'en profiter et la contre-performance de 2009 – qui reste, notons-le, une belle performance en valeur absolue et suit une performance relative satisfaisante en 2008 ! – résulte en grande partie de cette impossibilité d'effectuer les arbitrages qui auraient permis de profiter au maximum de nombreux reratings en 2009, notamment sur les valeurs technologiques.

Depuis l'été, nous avons été dans la position de procéder aux modifications nécessaires au sein du portefeuille pour le placer dans une situation que nous estimons très porteuse dans le contexte de marché que nous anticipons pour 2010. Nous continuerons dans ce sens au cours des deux prochains mois.

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 en France
investeam

53, rue La Boétie 75008 Paris
+33 (0)1 78 09 54 10
investeam@investeam.fr – www.investeam.com