

+ 79 % sur 3 ans avec une volatilité de 10,49 %



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Petites Valeurs France

JUILLET 2007

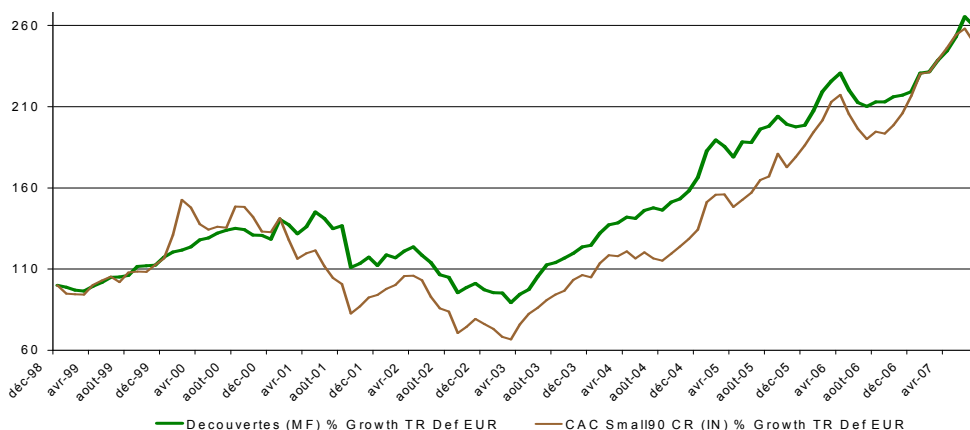
Gérant : Marc Girault



Performances et risques

En % (au 31/07/2007)	2007	1 an	3 ans	5 ans	7 ans
Découvertes *	18,59	23,62	79,00	144,09	93,93
CAC Small 90 *	19,11	35,77	121,19	200,96	84,27
Classement Morningstar **	4/42	24/41	27/38	6/35	8/19

* Dividendes réinvestis ** Au 31/07/2007 - Catégorie Actions Petites Sociétés France



Informations pratiques

Forme juridique
FCP de droit français

Société de gestion
Louvre Gestion

Soc. de gestion par délégation
HMG Finance

Date de création
2 avril 1993

Valorisation
Quotidienne

Frais de gestion
1,5 % TTC

Commission de souscription
1,5% max.

Affectation des résultats
Distribution

Dépositaire
HSBC France

Valorisateur
HSBC Securities Services (F)

Commissaire aux comptes
Deloitte & Associés

Code ISIN
FR0007430806

Perf. annuelles	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Découvertes	33,72	17,50	17,06	17,36	9,38	-12,35	-13,30	28,23	33,40	19,40	10,31
CAC Small 90*	33,24	12,60	7,17	16,62	12,05	-20,72	-23,33	26,76	22,63	38,58	16,40

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

Ratio de Sharpe Découvertes sur 3 ans : 1,68 Volatilité Découvertes sur 3 ans : 10,71 %
Ratio de Sharpe CAC Small 90 sur 3 ans : 1,97 Volatilité CAC Small 90 sur 3 ans : 13,23 %

Valeur liquidative

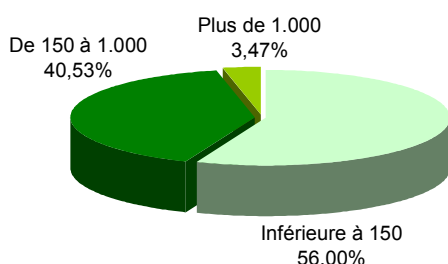
Valeur liquidative au 31 juillet 2007 : 799,17 €
Actif net : 43 272 965,31 €

Principales lignes du portefeuille

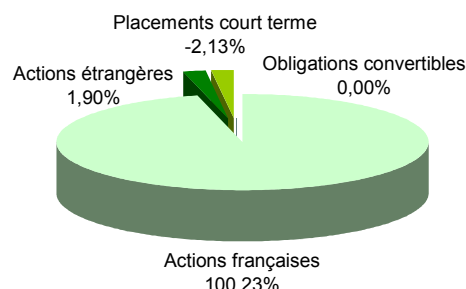
Rougie	9,87 %	<u>Ventes totales ou partielles</u>
Onet	9,46 %	Altergaz, Chargeurs, Eurosic, IMV Technologie,
VM Matériaux	8,75 %	Montaigne Fashion, Onet, Rougie, Süss Micro-
Chargeurs	6,41 %	tec, VM Matériaux.
Explosifs et Produits Chimiques	5,56 %	<u>Renforcements</u>
Samse	4,61 %	Gantois, Groupe Diffusion Plus, Oeneo.
Acanthe	3,70 %	<u>Achats</u>
Rocamat	3,12 %	Nexus, Reims Aviation.
Vranken	2,90 %	
Tivoly	2,65 %	
Total des 10 premières lignes	57,03 %	

Structure du portefeuille

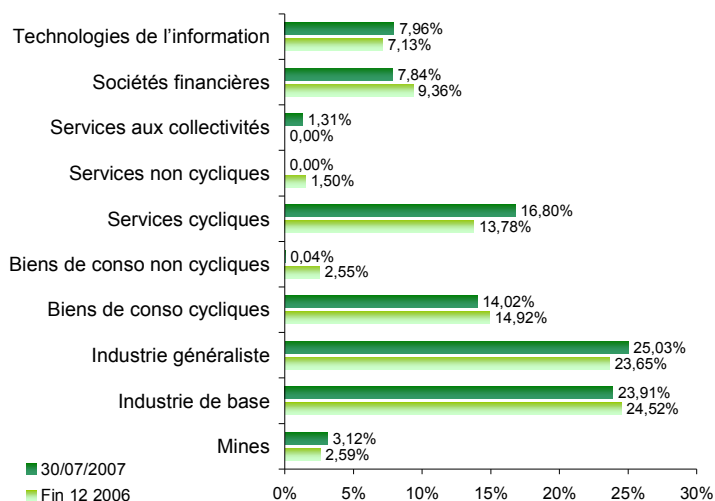
Par capitalisation (en millions d'euro)



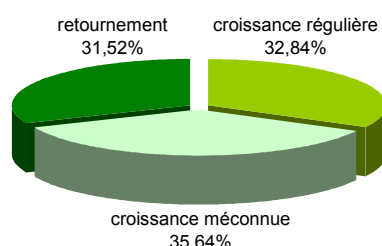
Par type de marché



Par secteur d'activité



Par concept de gestion



Commentaire

Dans un marché assez agité et nettement baissier, la sélection de valeurs détenues par Découvertes a confirmé la confiance que les gérants plaçaient en elle quant à sa capacité à résister aux divers soubresauts que nous anticipions depuis le mois dernier. On observera même qu'une position récente du FCP, Oeneo, a bien réagi en gagnant du terrain en total contresens du marché.

Cette capacité des actions sous-évaluées à résister dans un marché nettement baissier, voire même à progresser à contre-courant, nous encouragent à penser que le mouvement actuel des bourses, malgré toutes les incertitudes macroéconomiques, s'apparente davantage à une très salutaire consolidation qu'à un réel retournement de tendance.

Nous appelons donc de nos vœux une poursuite de la trajectoire erratique du marché, porteuse d'opportunités pour nos souscripteurs qui savent bien que c'est dans cette configuration de marché que se font les bonnes affaires de demain...