



Profil de risque

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Objectif de gestion

L'objectif de gestion: L'OPCVM a pour objectif de gestion de maximiser sa performance en limitant le risque de perte en périodes défavorables grâce à une gestion discrétionnaire, opportuniste et flexible d'allocations d'actifs sur la durée de placement recommandée.

Informations complémentaire: La gestion est opportuniste et privilégie les titres à rendement élevé.

Depuis 2013, la SICAV est investie en emprunts privés perpétuels et convertibles et en actions de rendement. La position de ces dernières a régulièrement augmenté depuis 2014.

Performances

Performances %	1 mois	2026	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Valmondia	-3,0	3,7	16,8	28,0	24,7	67,8

Par année civile en %	2021	2022	2023	2024	2025
Valmondia	-9,2	14,8	-9,9	1,6	18,4

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,61
Volatilité Valmondia	9,2%

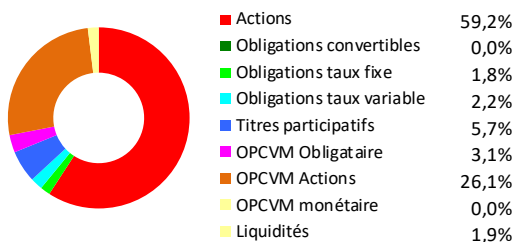
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

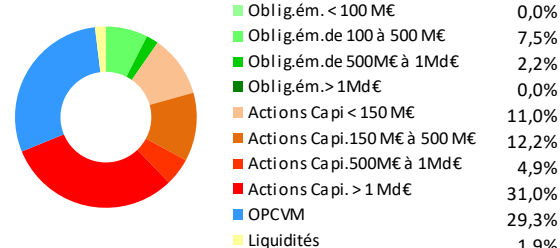
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

RENAULT TPA 83-84 PERP.	4,8%	SUMITOMO METAL MNG JPY50	2,5%
TOTAL	3,4%	IMERYS EX IMETAL	2,2%
MERCIALYS	3,2%	AEGON NV AUTRE R+0.1% PERP	2,2%
ICADE	2,9%	SWISS RE NAMEN AKT	2,0%
CRCAM BRIE PICARDIE	2,5%	POULAILLON SA	1,9%

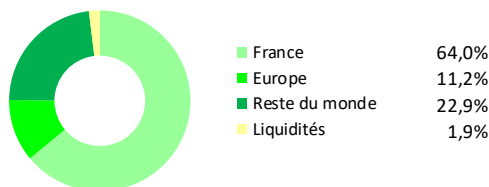
Par type d'instrument



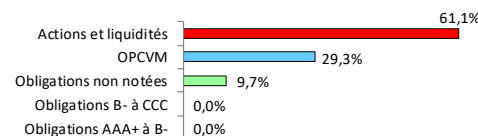
Par taille d'émission/Capi



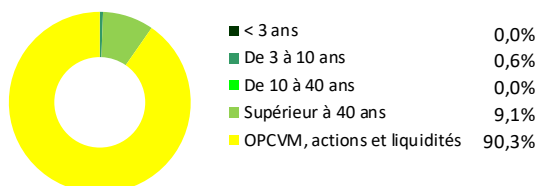
Par zone géographique de l'émetteur



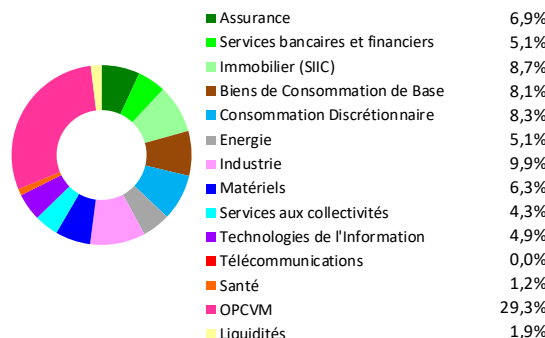
Par notation financière



Par échéance des titres



Par secteur d'activité



Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DICI pour plus d'informations

Gérant: Marc GIRAULT depuis le 9 juillet 2013

SICAV de droit français- Parts de Capitalisation

Catégorie BCE SICAV mixtes

Code ISIN FR0010250829

Durée de Placement Recommandée Minimum 5 ans

Valorisation Hebdomadaire

Lancement le 15 avril 2005

Frais de Gestion 0,9% TTC

Droits d'entrée Max. 5% TTC

Souscription Initiale Minimum 1 part

Dépositaire : CACEIS Bank

Valorisateur : CACEIS Fund Administration

Commissaire aux Comptes KPMG Audit

Valeur liquidative de la part Au 31/03/2026 197,92 €

Actif net de l'OPCVM Au 31/03/2026 14 386 106,85 €

VALMONDIA

Commentaire du mois de mars

Trop plein de signaux !

Les marchés font face actuellement à un trop plein de signaux souvent contradictoires et en changement radical d'un jour à l'autre, et n'arrivent plus à faire le tri entre l'important et l'accessoire, le court et le long terme. Résultat : un marché tétanisé, réagissant au jour le jour de manière épidermique et sans tendance véritable. Un marché aussi qui, manifestement, ne « price » pas du tout la détérioration continue de la paix dans le monde.

Dans ce contexte, l'action de Valmondia a relâché 3 % au mois de mars, restant cependant positive de +3,7 % sur 2026, bel effort, alors que de nouvelles craintes, liées à la guerre en Iran, viennent s'ajouter à la collection déjà longue d'inquiétudes concernant la santé future de l'économie mondiale.

Une gestion agile permet de tirer parti de la volatilité que les brutales volte-face de Mr Trump engendrent et vos gérants ont à nouveau été plus actifs qu'à l'ordinaire ce mois-ci, allégeant la position en **Total Energies**, en nette hausse du fait de la progression des cours du pétrole, mais en achetant à titre très spéculatif des actions du spécialiste français des systèmes de paiement **Worldline**, en difficulté après des années de croissance par acquisitions non maîtrisée, héritage de la gestion de Mr Thierry Breton. Des actions de la société minière canadienne **Bravo mining**, qui cherche à développer un gisement de platine, or et cuivre au Brésil ont aussi été acquises, ainsi que des actions de la société d'assurance hollandaise **Aegon**, qui travaille à déplacer son siège aux USA pour une meilleure cotation boursière. Au Japon, la position en actions **Rohm**, important producteur de semi-conducteurs, a été réduite de moitié à la faveur d'une offre d'achat lancée par son principal client, une filiale de Toyota, *Denso*.

Agilité de court terme, mais fermeté sur nos convictions de moyen et long terme sont les deux principes qui vont continuer à guider vos gérants en ces temps troublés.