

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 28/02/2025
170,50 €

Actif net de l'OPCVM
Au 28/02/2025
12 394 109,71 €

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	2025	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Valmondia	4,1	5,8	10,6	3,5	9,6	44,6

Par année civile en %	2020	2021	2022	2023	2024
Valmondia	16,2	-9,2	14,8	-9,9	1,6

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	-0,31
Volatilité Valmondia	10,9%

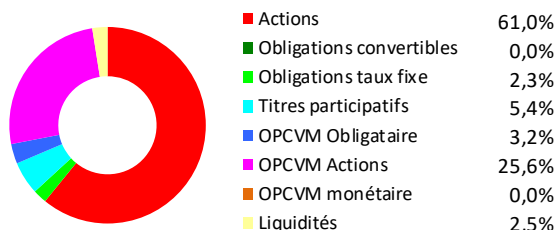
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

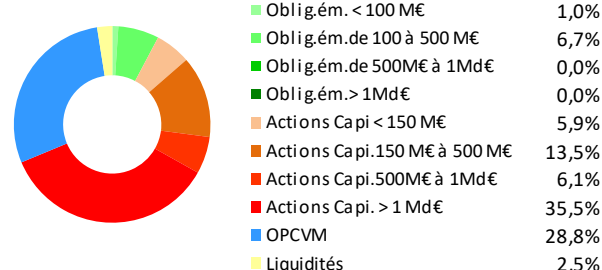
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

RENAULT TPA 83-84 PERP.	5,4%	MERCIALYS	3,4%
TOTAL	4,7%	IMERYS EX IMETAL	3,0%
TARKETT - W/I	4,3%	SWISS RE NAMEN AKT	2,4%
ICADE	3,8%	LANSON BCC	2,3%
CRCAM BRIE PICARDIE	3,5%	FRESNILLO PLC	2,2%

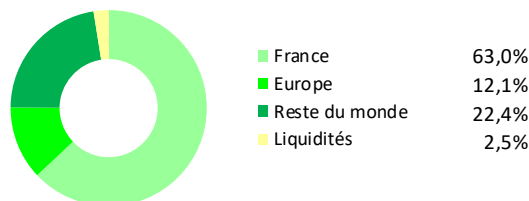
Par type d'instrument



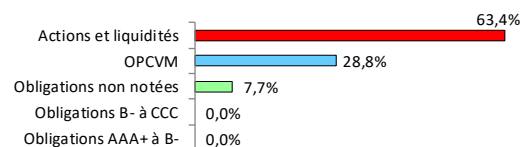
Par taille d'émission/Capi



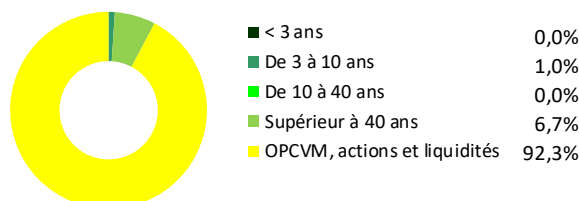
Par zone géographique de l'émetteur



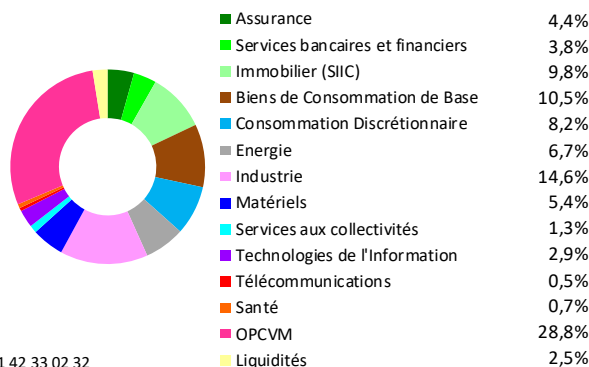
Par notation financière



Par échéance des titres



Par secteur d'activité



VALMONDIA

Commentaire du mois de février

Accentuation de la hausse de Valmondia en février

Après une forte poussée en février, la valeur de l'action Valmondia est en hausse de +5,8% depuis le début de l'année.

Reconnaissons que le « timing » de certaines opérations a bien fait les choses. Tout d'abord, l'annonce d'un projet de retrait obligatoire sur l'action **Tarkett**, opération dans l'espoir rationnel de laquelle nous avons pris cette position. C'est plus de 50% de hausse sur le cours de cette action depuis le début de l'année.

Beaux résultats annuels de Swiss Re, salués par le marché. Belle hausse aussi d'Iméry's, dont les résultats 2024 ont été un peu meilleurs qu'attendus et dont la presse s'est faite l'écho d'un éventuel retrait de cote par son actionnaire principal. Fresnillo le producteur mexicain d'argent et d'or, après plusieurs années décevantes, semble avoir fini par s'apercevoir que le prix de l'or a doublé et le prix de l'argent triplé depuis notre achat et a fini par revenir à notre cours d'acquisition, ce qui représente tout de même un doublement du cours depuis son point bas il y a un an. La patience pourra finir par payer...

Parmi les autres opérations du mois, on relèvera la prise de bénéfices sur le **titre subordonné MACIF**.

Les facteurs exceptionnels cités ci-dessus ayant largement contribué à la hausse du mois, il serait illusoire de penser que le rythme actuel de progression sera maintenu en mars ! Votre Sicav continue d'être gérée dans l'optique d'une appréciation de long terme.