



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	2,8	6,9	19,7	25,7	34,9	73,0

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	0,53
Volatilité Valmondia	9,5%

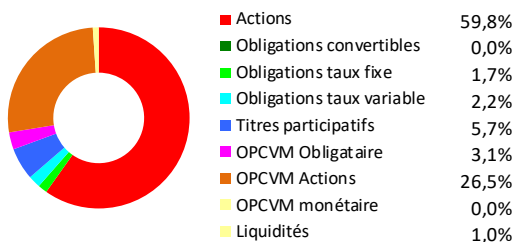
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

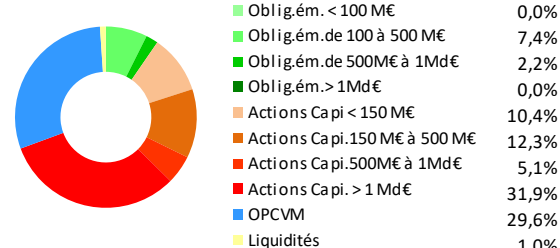
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

RENAULT TPA 83-84 PERP.	4,7%	CRCAM BRIE PICARDIE	2,5%
TOTAL	3,6%	IMERYX EX IMETAL	2,5%
MERCIALYS	3,2%	AEGON NV AUTRE R+0.1% PERP	2,2%
ICADE	3,1%	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	1,9%
SUMITOMO METAL MNG JPY50	2,6%	POULAILLON SA	1,9%

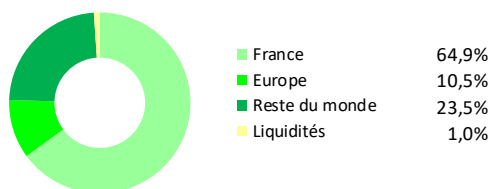
Par type d'instrument



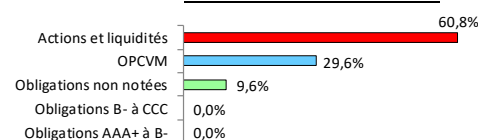
Par taille d'émission/Capi



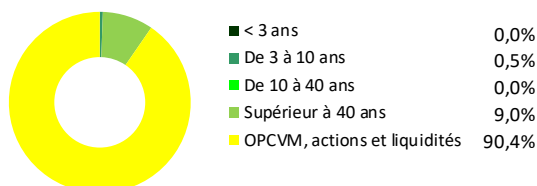
Par zone géographique de l'émetteur



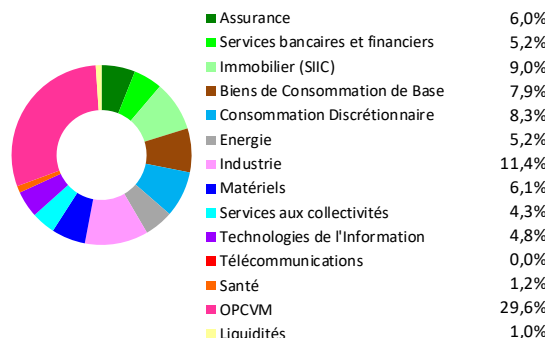
Par notation financière



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 27/02/2026 204,05 €

Actif net de l'OPCVM Au 27/02/2026 14 831 107,34 €

VALMONDIA

Commentaire du mois de février

Un bon début d'année qui se confirme en février

Avec + 2,8% en février pour l'action Valmondia, portant la progression depuis le début de l'année à + 6,9%, le bon début d'année se confirme

Côté taux d'intérêts, c'est le calme plat et si la BCE anime les discussions, ce n'est pas en ce moment pour sa politique monétaire mais plutôt pour discuter d'une éventuelle démission anticipée de Madame Lagarde pour les raisons de politique intérieure française que l'on imagine facilement, venant après la démission inattendue du Gouverneur de la Banque de France. Nous ne reviendrons pas non plus sur les divers commentaires généralement persifleurs qui se sont interrogés sur l'indépendance réelle de ces institutions.

En l'absence de mouvement sur les taux, L'évolution positive de la valeur de l'action de Valmondia est donc liée, d'une part, à l'évolution générale des marchés actions (le CAC 40 a progressé de 5,29% depuis le début de l'année) et d'autre part à la sélection des valeurs en portefeuille. Cette sélection a connu peu de mouvements, lesquels se sont limités à une nouvelle position en actions **Trend Micro**, au Japon, société spécialiste de la sécurité informatique très présente mondialement. Bien qu'ayant été rapide à incorporer l'Intelligence Artificielle dans ses solutions, l'action de Trend Micro avait vu son cours de Bourse beaucoup souffrir dans la vague de baisses du secteur des logiciels, lequel fait l'objet de beaucoup de craintes du fait de l'émergence de l'Intelligence Artificielle, craintes que nous considérons, en ce qui concerne cette société, exagérée. Au cours actuel, Trend Micro se traite à moins de la moitié du prix proposé l'année dernière par des sociétés américaines de "private equity" pour racheter la société, opération qui s'était heurtée à l'opposition des actionnaires, lesquels pensaient que ce prix n'était pas suffisant !

Côté cessions, la très belle tenue de l'action **Total** nous a conduits à alléger la position, qui, reste cependant la 1ère position action la plus importante du portefeuille.