Notation Morningstar
★★

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 30/04/2025
167,70 €

Actif net de l'OPCVM
Au 30/04/2025
12 190 780,23 €

VALMONDIA

avril 2025

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	2025	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Valmondia	-1,0	4,1	2,6	3,2	41,4	42,2

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	-0,07
Volatilité Valmondia	10,9%

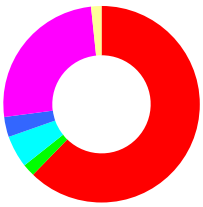
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille en titres vifs

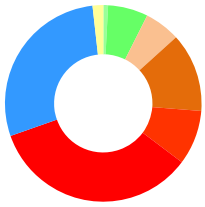
RENAULT TPA 83-84 PERP.	5,3%	CRCAM BRIE PICARDIE	3,1%
TARKETT - W/I	4,7%	FRESNILLO PLC	2,9%
TOTAL	4,3%	IMERYS EX IMETAL	2,8%
MERCIALYS	3,8%	SWISS RE NAMEN AKT	2,5%
ICADE	3,8%	LANSON BCC	2,3%

Par type d'instrument



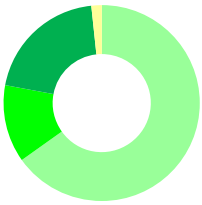
Actions	62,3%
Obligations convertibles	0,0%
Obligations taux fixe	2,1%
Titres participatifs	5,3%
OPCVM Obligataire	3,3%
OPCVM Actions	25,4%
OPCVM monétaire	0,0%
Liquidités	1,7%

Par taille d'émission/Capi



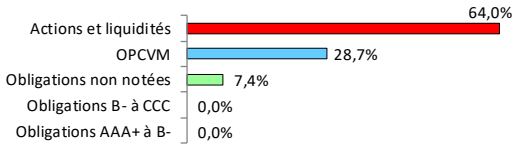
Oblig.ém. < 100 M€	0,8%
Oblig.ém.de 100 à 500 M€	6,6%
Oblig.ém.de 500M€ à 1Md€	0,0%
Oblig.ém.> 1Md€	0,0%
Actions Capi < 150 M€	5,9%
Actions Capi.150 M€ à 500 M€	13,0%
Actions Capi.500M€ à 1Md€	9,0%
Actions Capi. > 1 Md€	34,4%
OPCVM	28,7%
Liquidités	1,7%

Par zone géographique de l'émetteur

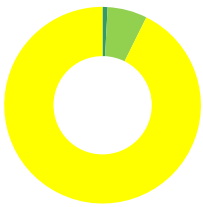


France	65,2%
Europe	12,7%
Reste du monde	20,4%
Liquidités	1,7%

Par notation financière

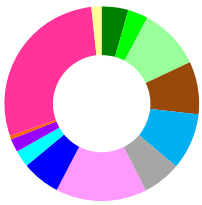


Par échéance des titres



< 3 ans	0,0%
De 3 à 10 ans	0,8%
De 10 à 40 ans	0,0%
Supérieur à 40 ans	6,6%
OPCVM, actions et liquidités	92,6%

Par secteur d'activité



Assurance	4,4%
Services bancaires et financiers	3,4%
Immobilier (SIIC)	10,2%
Biens de Consommation de Base	8,7%
Consommation Discrétionnaire	9,4%
Energie	6,4%
Industrie	15,1%
Matériels	6,4%
Services aux collectivités	2,8%
Technologies de l'Information	2,2%
Télécommunications	0,0%
Santé	0,6%
OPCVM	28,7%
Liquidités	1,7%

HMG FINANCE
2, RUE DE LA BOURSE 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 – FAX : 01 42 33 02 32
AGREMENT AMF n° GP91017 du 18/06/1991
SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 235 533,74 € – RCS PARIS B381985654 – APE 6630Z
ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR41381985654 - contact@hmgfinance.com

VALMONDIA

Commentaire du mois d'avril

Bienfaisante volatilité !

Bien comprise, la volatilité des marchés c'est ce qui permet aux gérants de la SICAV de préparer le rebond en moyennant sur certaines de ses lignes anormalement déprimées.

Avec une valeur de l'action Valmondia finalement peu affectée par les fluctuations des marchés : +4,1% à fin avril depuis le début de l'année cédant seulement 1% par rapport à fin mars), vos gérants ont donc mis à profit la « volatilité trumpiste » pour réaliser un aller-retour bénéficiaire sur la mine d'or canadienne et américaine Hecla mining mais aussi reprendre une position dans le secteur porteur, mais temporairement délaissés de l'énergie renouvelable. La vente des positions en **Bonduelle** et **IHS** (opérateur de tours de télécommunications en Afrique) a permis de financer ces opérations..

Bonne nouvelle sur **Tarkett**, le prix de l'offre de retrait a été, sous la pression des minoritaires lésés, porté de 16 € à 17 €, une amélioration encore insuffisante, mais tout de même une augmentation de 6,25% dont va bénéficier votre SICAV.

Si on lève le nez du guidon, la politique des tout petits pas de la BCE finit par faire poids : sa nouvelle baisse, le 17 avril, du taux de refinancement, à 2,4% conduit à une baisse finalement sensible, depuis le début de l'année, où ce taux se tenait encore à 3,15%. C'est une toile de fond très positive pour le marché européen. Vos gérants estiment que cette baisse ne sera pas la dernière, donc cette tendance sous-jacente favorable devrait perdurer.

Au total vos gérants estiment que, si la volatilité dure, de nombreuses occasions d'aller-retour se présenteront. Et si la volatilité se calme, c'est cette tendance sous-jacente de la baisse des taux européens qui prendra le relais en tant que moteur de progression possible.

Vous pouvez consulter l'ensemble des documents réglementaires (notamment nos politiques de sélection des intermédiaires financiers et de prévention/gestion des conflits d'intérêts) sur notre site internet www.hmgfinance.com.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.