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 30/05/2025
175,16 €

Actif net de l'OPCVM
Au 30/05/2025
12 732 871,69 €

VALMONDIA

mai 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	4,4	8,7	4,3	5,6	46,4	48,5

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	-0,08
Volatilité Valmondia	11,1%

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

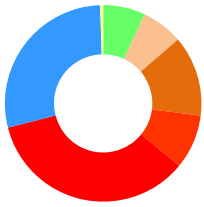
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

RENAULT TPA 83-84 PERP.	5,6%	CRCAM BRIE PICARDIE	3,3%
TARKETT - W/I	4,5%	FRESNILLO PLC	3,2%
TOTAL	4,1%	IMERYS EX IMETAL	2,7%
ICADE	4,0%	SWISS RE NAMEN AKT	2,5%
MERCIALYS	3,4%	LANSON BCC	2,2%

Par type d'instrument

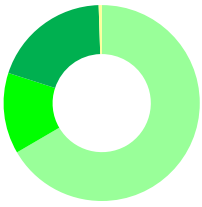
Actions	63,8%
Obligations convertibles	0,0%
Obligations taux fixe	1,7%
Titres participatifs	5,6%
OPCVM Obligataire	3,3%
OPCVM Actions	25,0%
OPCVM monétaire	0,0%
Liquidités	0,5%

Par taille d'émission/Capi



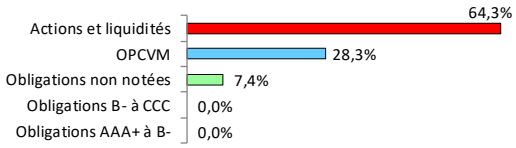
Oblig.ém. < 100 M€	0,0%
Oblig.ém.de 100 à 500 M€	6,9%
Oblig.ém.de 500M€ à 1Md€	0,0%
Oblig.ém.> 1Md€	0,0%
Actions Capi < 150 M€	6,8%
Actions Capi.150 M€ à 500 M€	13,1%
Actions Capi.500M€ à 1Md€	8,9%
Actions Capi. > 1 Md€	35,0%
OPCVM	28,3%
Liquidités	0,5%

Par zone géographique de l'émetteur

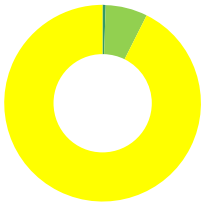


France	66,6%
Europe	13,4%
Reste du monde	19,5%
Liquidités	0,5%

Par notation financière

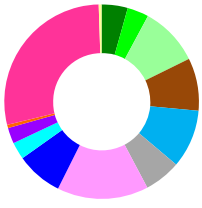


Par échéance des titres



< 3 ans	0,0%
De 3 à 10 ans	0,5%
De 10 à 40 ans	0,0%
Supérieur à 40 ans	6,9%
OPCVM, actions et liquidités	92,6%

Par secteur d'activité



Assurance	4,3%
Services bancaires et financiers	3,6%
Immobilier (SIIC)	9,9%
Biens de Consommation de Base	8,7%
Consommation Discrétionnaire	9,7%
Energie	6,1%
Industrie	15,2%
Matériels	7,7%
Services aux collectivités	2,9%
Technologies de l'Information	2,6%
Télécommunications	0,0%
Santé	0,5%
OPCVM	28,3%
Liquidités	0,5%

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 de mai

Volatilité et performance : un bon mois de mai

L'évolution de la valeur de l'action Valmondia a confirmé en mai notre commentaire de conclusion du mois dernier. Et le marché n'a pas eu à choisir entre volatilité ou performance, puisque nous avons eu les deux !

Côté performance, la valeur de l'action Valmondia a progressé en mai de 4,4%, portant la hausse de cette année à + 8,7%.

Côté volatilité, la rechute boursière de la mine d'argent et d'or américaine **Hecla Mining** a permis de reprendre position. Une pression vendeuse sur **MGI Digital graphic** a offert un point d'entrée que nous jugeons attrayant ans une optique de moyen terme.

Rappelons que, filiale française du groupe japonais *Konica Minolta*, MGI jouit d'une présence mondiale, puisque plus de 90% de son chiffre d'affaires est réalisé en dehors de France : c'est un atout important dans la situation que connaît actuellement notre pays. MGI, dont la compétence technique est donc internationalement reconnue, conçoit et fabrique des machines d'impression très spécialisées dans « l'enrichissement » des supports, que ce soient des livres, des catalogues, des emballages divers et des étiquettes, des travaux photographiques. Concrètement, ces machines permettent des travaux de dorure, d'impression en relief, etc.

Petite société (chiffre d'affaires un peu inférieur à 100 M€), mais jouissant d'une position mondiale dans sa spécialité, MGI a d'autres caractéristiques que nous apprécions et dons nous pensons qu'elles peuvent amener un jour une meilleure évaluation boursière : la trésorerie couvre un tiers de la capitalisation boursière, laquelle ne représente que 70% de l'actif net.