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 31/07/2025
179,98 €

Actif net de l'OPCVM
Au 31/07/2025
13 082 086,93 €

VALMONDIA

juillet 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	11,7	11,9	17,2	45,1	52,6

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	0,29
Volatilité Valmondia	10,5%

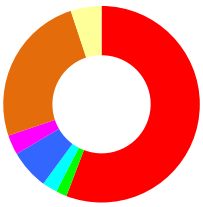
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille en titres vifs

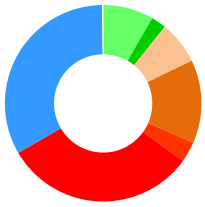
RENAULT TPA 83-84 PERP.	5,3%	IMERYS EX IMETAL	3,0%
TOTAL	4,0%	AEGON NV AUTRE R+0.1% PERP	2,5%
ICADE	3,5%	SWISS RE NAMEN AKT	2,4%
MERCIALYS	3,3%	LANSON BCC	2,2%
CRCAM BRIE PICARDIE	3,2%	AIR WATER	2,1%

Par type d'instrument



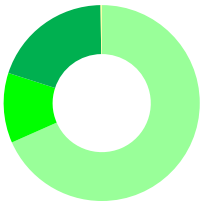
Actions	56,0%
Obligations convertibles	0,0%
Obligations taux fixe	1,8%
Obligations taux variable	2,5%
Titres participatifs	6,6%
OPCVM Obligataire	3,2%
OPCVM Actions	25,2%
OPCVM monétaire	4,9%
Liquidités	-0,2%

Par taille d'émission/Capi



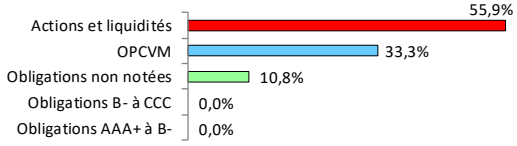
Oblig.ém. < 100 M€	0,0%
Oblig.ém.de 100 à 500 M€	8,3%
Oblig.ém.de 500M€ à 1Md€	2,5%
Oblig.ém.> 1Md€	0,0%
Actions Capi < 150 M€	7,1%
Actions Capi.150 M€ à 500 M€	13,8%
Actions Capi.500M€ à 1Md€	3,4%
Actions Capi. > 1 Md€	31,8%
OPCVM	33,3%
Liquidités	-0,2%

Par zone géographique de l'émetteur

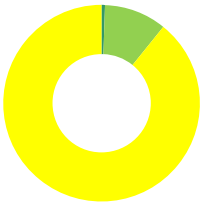


France	68,7%
Europe	11,6%
Reste du monde	19,9%
Liquidités	-0,2%

Par notation financière



Par échéance des titres



< 3 ans	0,0%
De 3 à 10 ans	0,6%
De 10 à 40 ans	0,0%
Supérieur à 40 ans	10,2%
OPCVM, actions et liquidités	89,2%

Par secteur d'activité

Assurance	6,8%
Services bancaires et financiers	4,8%
Immobilier (SIIC)	9,3%
Biens de Consommation de Base	8,9%
Consommation Discrétionnaire	9,6%
Energie	6,1%
Industrie	10,2%
Matériels	4,5%
Services aux collectivités	2,6%
Technologies de l'Information	2,9%
Télécommunications	0,0%
Santé	1,2%
OPCVM	33,3%
Liquidités	-0,2%

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 juillet

Une Bourse insensible aux malheurs du monde

Avec une progression de 11,7% de la valeur de l'action Valmondia depuis fin 2024, on a l'impression que les investisseurs ne tiennent aucun compte de l'état du monde tel que nous le communiquent les media.

La guerre en Ukraine continue, les bombardements se poursuivent à Gaza et de multiples régions du monde souffrent de conflits divers. Du côté de l'économie, la politique de repliement sur soi des Etats-Unis, avec le rétablissement de droits de douane parfois élevés aura nécessairement des effets contreproductifs :

- Soit une hausse des prix pour le consommateur américain, effet renforcé par la baisse actuelle du dollar contre beaucoup de monnaies. En effet, nous ne pensons pas que cette politique puisse réellement pousser à la réindustrialisation d'un pays qui se trouve quasiment au plein-emploi, alors même que de nombreuses compétences, notamment manufacturières, ont été oubliées.
- Soit une baisse des marges des entreprises qui exportent aux USA ou des entreprises américaines qui importent de l'extérieur (l'exemple type étant Apple), qui réduiraient leurs marges pour éviter de trop augmenter leurs prix de vente localement.
- Soit les deux à la fois ! Rien de tout cela n'étant favorable à la poursuite de la hausse des cours de Bourse.

Dans ce contexte, vos gérants estiment qu'une sélection éclectique de valeurs diverses, fortes dans leurs métiers mais méconnues des marchés financiers, donc faiblement évaluées, constitue un portefeuille résilient mais offensif à la fois dans une optique de long terme.

C'est dans cet esprit que ce mois-ci ont été renforcées les positions en actions **Imerys**, **Herige** et **Quadient** et que deux achats ont été faits sur le marché obligataire : le **titre participatif Natixis** et **l'obligation perpétuelle Aegon**, tous deux dans l'espoir d'un remboursement anticipé dès 2026, ces titres ne répondant plus aux conditions réglementaires imposées pour être considérés comme des fonds propres, ce qui en réduit fortement l'utilité pour leurs émetteurs.

Bon été à tous

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.