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 30/08/2024
161,77 €

Actif net de l'OPCVM
Au 30/08/2024
11 759 490,87 €

VALMONDIA

août 2024

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	2024	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Valmondia	0,6	5,2	2,1	-3,7	12,9	37,2

Par année civile en %	2019	2020	2021	2022	2023
Valmondia	16,2	-9,2	14,8	-9,9	1,6

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	-0,22
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

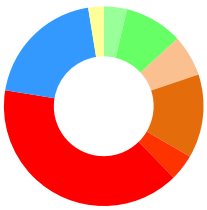
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

RENAULT TPA 83-84 PERP.	6,0%	LANSON BCC	2,9%
TOTAL	5,3%	CBO TERRITORIA 7.0% 30-06-28	2,8%
MERCIALYS	4,0%	TARKETT - W/I	2,6%
ICADE	3,9%	ATLANTICA SUSTAINABLE INFRASTRU	2,5%
CRCAM BRIE PICARDIE	3,0%	ASM PACIFIC TECHNOLOGY LTD	2,3%

Par type d'instrument

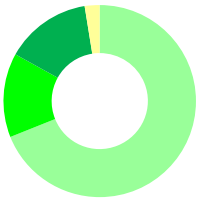
Actions	64,4%
Obligations convertibles	2,8%
Obligations taux fixe	4,5%
Obligations taux variable	0,0%
Titres participatifs	6,0%
OPCVM Obligataire	3,1%
OPCVM Actions	16,8%
OPCVM monétaire	0,0%
Liquidités	2,5%

Par taille d'émission/Capi



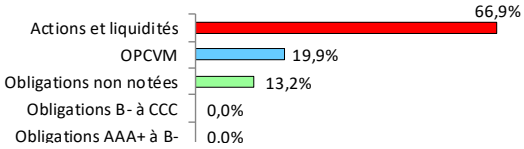
Oblig.ém. < 100 M€	3,8%
Oblig.ém.de 100 à 500 M€	9,4%
Oblig.ém.de 500M€ à 1Md€	0,0%
Oblig.ém.> 1Md€	0,0%
Actions Capi < 150 M€	6,7%
Actions Capi.150 M€ à 500 M€	13,5%
Actions Capi.500M€ à 1Md€	4,2%
Actions Capi. > 1 Md€	39,9%
OPCVM	19,9%
Liquidités	2,5%

Par zone géographique de l'émetteur

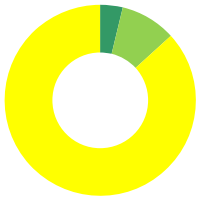


France	68,9%
Europe	14,1%
Reste du monde	14,4%
Liquidités	2,5%

Par notation financière

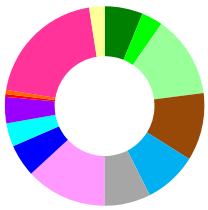


Par échéance des titres



< 3 ans	0,0%
De 3 à 10 ans	3,8%
De 10 à 40 ans	0,0%
Supérieur à 40 ans	9,4%
OPCVM, actions et liquidités	86,8%

Par secteur d'activité



Assurance	6,2%
Services bancaires et financiers	3,4%
Immobilier (SIIC)	13,3%
Biens de Consommation de Base	11,0%
Consommation Discrétionnaire	8,6%
Energie	7,5%
Industrie	13,1%
Matériels	5,2%
Services aux collectivités	3,8%
Technologies de l'Information	4,2%
Télécommunications	0,5%
Santé	0,6%
OPCVM	19,9%
Liquidités	2,5%

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 d'août

Malgré une poussée d'urticaire brève au mois d'août, une tendance de fond qui reste favorable

Avec une progression de 0,6% de la valeur de l'action de Valmondia ce mois-ci, portant la hausse depuis le début de l'année à +5,2%, la forte secousse de début août est passée inaperçue.

En effet, après un embrasement subit des craintes de récession dans un marché creux en début de mois, le calme est revenu très vite. En fin de mois, la confirmation par M. Powell d'une baisse des taux en septembre a achevé de ramener le calme. En France, en l'absence d'avancées sur le plan politique, la tendance a été dictée par le sentiment international beaucoup plus que par l'actualité nationale.

Du côté des opérations de ce mois et de l'actualité du portefeuille, on pourra retenir :

- Deux achats effectués dans le creux du marché début août :
  - à Hong Kong, nous avons renforcé la position sur la société de semiconducteurs **ASM Pacific Technology**, position qui avait été récemment allégée ;
  - à Milan, votre Sicav est revenue sur l'action **Iveco**, le constructeur italien de matériel de transport.
- Une rencontre avec Maurice Lévy, Président de Publicis pendant plus de 35 ans, qui reprend la société **Solocal** (pages jaunes), en perdition depuis des années sous la houlette de fonds de « private equity », nous a convaincus de la possibilité de rebond de cette entreprise. Maurice Lévy est secondé par son fils, dont une société qu'il a fondée dans le domaine d'internet, puis introduite en Bourse, a eu un beau parcours. Solocal vient de réduire à zéro son endettement et a lancé une augmentation de capital pour permettre au tandem familial d'en prendre le contrôle. Nous pensons que ce projet a une chance de réussite et avons pris une position minime, inférieure à 1% de votre portefeuille, le risque de l'opération restant assez élevé.
- Ces investissements ont été financés par la vente du solde de la ligne en actions **NRJ Group.**

Après un été boursièrement plutôt creux, vos gérants restent très attentifs aux tendances qui pourraient se dessiner à la rentrée et nécessiteraient des ajustements du portefeuille.

Bonne rentrée 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.