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 29/08/2025
185,96 €

Actif net de l'OPCVM
Au 29/08/2025
13 516 738,67 €

VALMONDIA

août 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	3,3	15,4	15,0	18,5	49,3	57,7

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	0,32
Volatilité Valmondia	10,5%

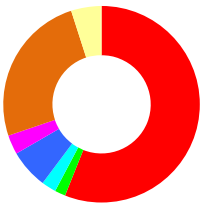
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

Principales lignes du portefeuille en titres vifs

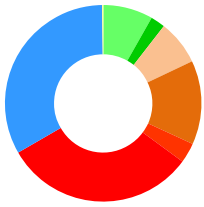
RENAULT TPA 83-84 PERP.	5,3%	IMERYS EX IMETAL	2,5%
TOTAL	4,0%	AEGON NV AUTRE R+0.1% PERP	2,4%
ICADE	3,8%	SWISS RE NAMEN AKT	2,3%
CRCAM BRIE PICARDIE	3,4%	AIR WATER	2,2%
MERCIALYS	3,4%	LANSON BCC	2,1%

Par type d'instrument



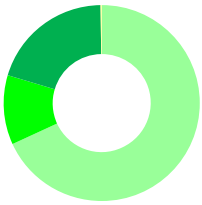
Actions	56,3%
Obligations convertibles	0,0%
Obligations taux fixe	1,8%
Obligations taux variable	2,4%
Titres participatifs	6,4%
OPCVM Obligataire	3,2%
OPCVM Actions	25,2%
OPCVM monétaire	4,8%
Liquidités	-0,2%

Par taille d'émission/Capi



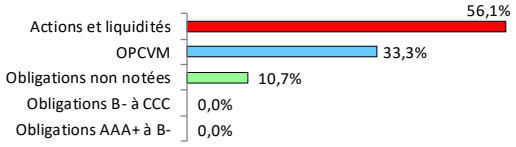
Oblig.ém. < 100 M€	0,0%
Oblig.ém.de 100 à 500 M€	8,2%
Oblig.ém.de 500M€ à 1Md€	2,4%
Oblig.ém.> 1Md€	0,0%
Actions Capi < 150 M€	7,4%
Actions Capi.150 M€ à 500 M€	13,8%
Actions Capi.500M€ à 1Md€	3,3%
Actions Capi. > 1 Md€	31,7%
OPCVM	33,3%
Liquidités	-0,2%

Par zone géographique de l'émetteur

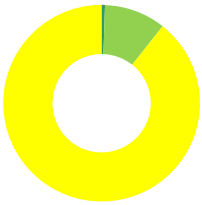


France	68,4%
Europe	11,5%
Reste du monde	20,3%
Liquidités	-0,2%

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	10,1%
OPCVM, actions et liquidités	89,3%

Par secteur d'activité

Assurance	6,6%
Services bancaires et financiers	4,9%
Immobilier (SIIC)	9,7%
Biens de Consommation de Base	8,5%
Consommation Discrétionnaire	9,5%
Energie	6,2%
Industrie	9,8%
Matériels	4,8%
Services aux collectivités	2,6%
Technologies de l'Information	3,3%
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 d'août

Une belle ascension en plein été

Cela n'a pas été l'occupation sportive et estivale de vos gérants, qui, comme vous le savez, restent fidèles au poste tout l'été. C'est la poursuite de la progression de la valeur de l'action Valmondia, +3,3% au mois d'août.

Après de nombreuses années très désespérantes pour leurs malheureux porteurs, les certificats d'investissement des caisses régionales de crédit agricole ont accéléré leur redressement ce mois-ci. Le CA Brie-Picardie a progressé de +18,2 %, et nous avons allégé la position dans la hausse. Toutes les caisses de crédit agricole étaient très en retard dans le beau mouvement de hausse des valeurs bancaires européennes et un article du magazine Investir a jeté de l'huile sur le feu en évoquant un serpent de mer récurrent qui finira bien par se concrétiser un jour, la sortie éventuelle de la cote pour ces titres qui n'ont, hélas, rien à y faire. Par ailleurs, la bonne tenue de l'action M6, alors que le marché publicitaire télévisuel reste mou, nous a décidés à vendre la position avec profit.

A part cela, il n'y a pas eu de mouvements qui méritent d'être notés au sein du portefeuille de votre Sicav, celle-ci étant structurée selon les anticipations à moyen terme des gérants. Rappelons que, si nous considérons que l'essentiel du chemin à la baisse a été fait par la BCE, le potentiel de baisse des taux courts aux Etats-Unis est élevé, surtout après le départ de M. Powell l'année prochaine. Vos gérants estiment aussi qu'en Europe il y a, même sans baisse supplémentaire des taux, de la marge pour une progression des valeurs de rendement liée au resserrement des spreads qu'ils anticipent.

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.