

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
Fonds 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 31/01/2020
156,98 €

Actif net de l'OPCVM
Au 31/01/2020
11 661 525,91 €

Objectif de gestion

L'objectif de gestion de l'OPCVM est la recherche d'une performance supérieure à son indicateur de référence l'EONIA capitalisé +2% en limitant le risque de perte en périodes défavorables grâce à une gestion 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	2020	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Valmondia	-0,1	-0,1	11,5	17,5	29,6	33,1

Par année civile en %	2016	2017	2018	2019
Valmondia	8,4	17,9	-11,7	16,2

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	0,71
Volatilité Valmondia	8,8%

Profil de risque

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

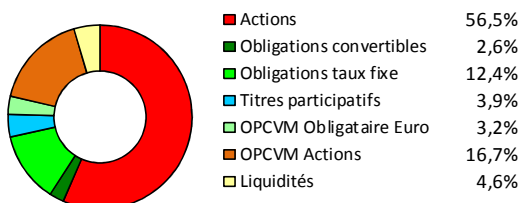
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

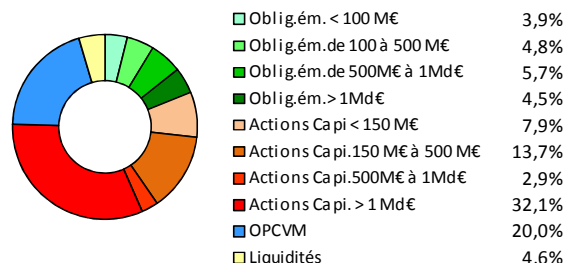
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

ICADE	5,0%	ALPHSW 5 05/15/49	4,1%
VOLTALIA-REGR	4,9%	CARMILA	3,2%
SAINT-GOBAIN	4,8%	COFACE	2,9%
STICH AK RABOBK 6,5%	4,5%	SAMSE	2,9%
TOTAL	4,2%	CRCAM BRIE PICARDIE	2,8%

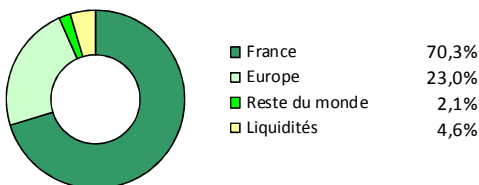
Par type d'instrument



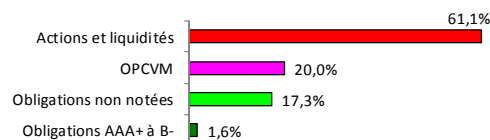
Par taille d'émission/Capi



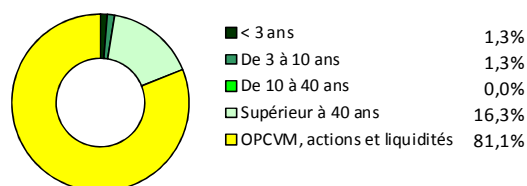
Par zone géographique de l'émetteur



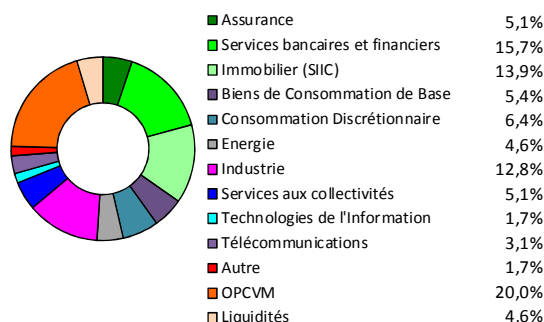
Par notation financière



Par échéance des titres



Par secteur d'activité



VALMONDIA

Commentaire du mois de janvier:

Vent d'est et vent d'ouest...

Après un bon début de mois, où les titres offrant un bon rendement, actions comme obligations, ont été fort recherchés, des inquiétudes sanitaires venues de l'est, le coronavirus chinois, ont eu raison de l'appétit des investisseurs. Toutefois, c'est surtout de l'ouest qu'a soufflé la réaction la plus marquée à cette inquiétude et les fonds d'obligations à haut rendement aux Etats-Unis ont connu courant janvier leur plus forte semaine de rachats depuis 4 mois. Ces retraits ont entraîné un élargissement des spreads de crédit. L'Europe se trouvant à mi-chemin entre Chine et Etats-Unis, le principe des vases financiers communicants a cassé notre belle tendance du début de l'année. Ne nous plaignons pas, car ce climat turbulent s'est prêté à diverses opérations dont vos gérants espèrent qu'elles préparent un avenir positif.

La première partie du mois, surfant sur l'optimisme de la fin de 2019, a permis diverses prises de bénéfices sur **Coca Cola Amatil** (en Australie) et la société française de services informatiques **Micropole**. La valeur de la part a cédé 0,1% sur le mois. En sens inverse, des positions ont été prises sur **la Société Européenne de Satellites**, le sous-traitant aéronautique **Latécoère** et **Groupe SFPI**, fournisseur de systèmes de contrôle d'accès et notamment de bonnes vieilles serrures.