

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 31/01/2024
153,71 €

Actif net de l'OPCVM
Au 31/01/2024
11 173 555,24 €

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	0,0	0,0	-3,4	8,0	9,2	30,4

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	0,20
Volatilité Valmondia	11,6%

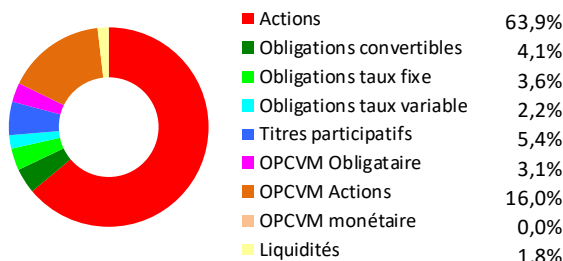
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

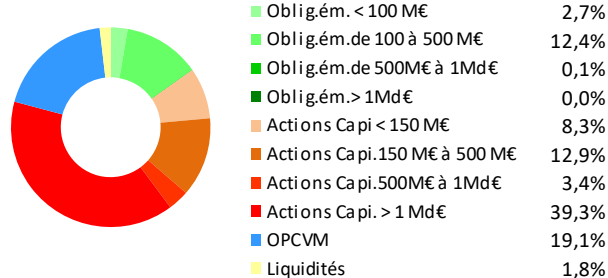
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

RENAULT TPA 83-84 PERP.	5,4%	CBO TERRITORIA 7.0% 30-06-28	2,7%
TOTAL	5,4%	ASM PACIFIC TECHNOLOGY LTD	2,4%
MERCIALYS	3,8%	ATLANTICA SUSTAINABLE INFRASTR	2,4%
CRCAM BRIE PICARDIE	3,2%	ROHM COMPANY LTD	2,3%
LANSON BCC	2,8%	AIR WATER	2,3%

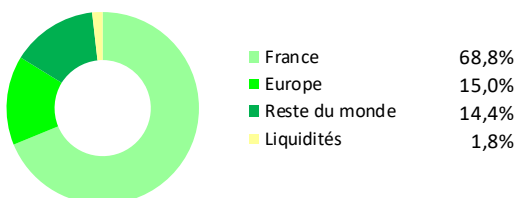
Par type d'instrument



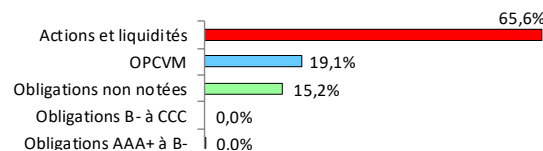
Par taille d'émission/Capi



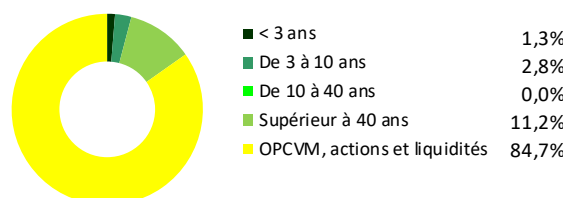
Par zone géographique de l'émetteur



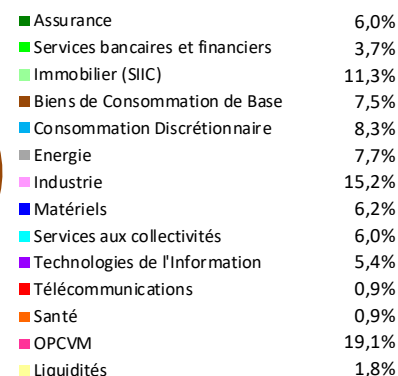
Par notation financière



Par échéance des titres



Par secteur d'activité



Commentaire du mois de janvier

La bonne tenue persistante de l'économie américaine a agi comme une douche froide sur les espoirs de baisse rapide des taux et malgré la bonne performance de certains titres qui ont continué sur leur lancée (**Mercialys** a progressé de 6,2% en janvier), la valeur de l'action est restée stable ce mois-ci.

Nous ne pensons pas que cela remette en question les perspectives de baisse des taux courts en Europe ce printemps, même si la BCE a bien du mal à ne pas suivre la Réserve Fédérale américaine.

Dans l'attente de ce mouvement pour lequel la SICAV est positionnée, la gestion s'est limitée aux affaires courantes, mais cette période calme a été mise à profit pour faire un point avec plusieurs entreprises du portefeuille et en découvrir de nouvelles.