

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 26/02/2021
151,28 €

Actif net de l'OPCVM
Au 26/02/2021
10 998 709,58 €

Objectif de gestion

L'objectif de gestion de l'OPCVM est la recherche d'une performance supérieure à son indicateur de référence l'€STR 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	2021	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Valmondia	6,3	6,1	-2,7	-2,2	33,6	28,3

Par année civile en %	2017	2018	2019	2020
Valmondia	17,9	-11,7	16,2	-9,2

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	-0,04
Volatilité Valmondia	20,6%

Profil de risque						
1	2	3	4	5	6	7

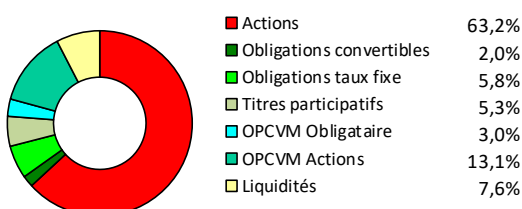
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

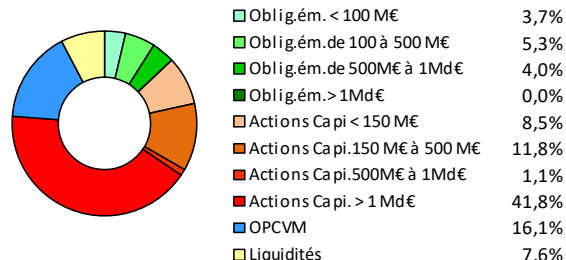
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

ORANGE	5,3%	ICADE	3,7%
CASINO 4.87 PERP	4,0%	VOLTALIA-REGR	3,3%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	3,9%	SAINT-GOBAIN	3,1%
CRCAM BRIE PICARDIE	3,9%	MERCIALYS	3,0%
TOTAL	3,7%	YARA INTERNATIONAL	2,6%

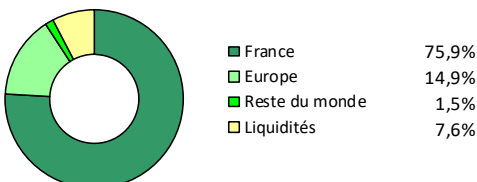
Par type d'instrument



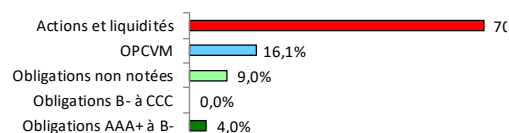
Par taille d'émission/Capi



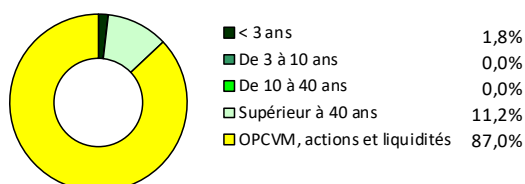
Par zone géographique de l'émetteur



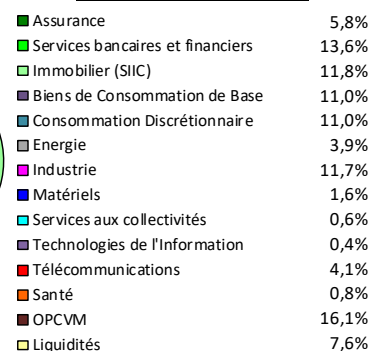
Par notation financière



Par échéance des titres



Par secteur d'activité



VALMONDIA

Commentaire du mois de février:

Le rattrapage continue dans un climat pourtant plus difficile : +6,3% en février

Le fort rebond du taux 10 ans aux Etats-Unis, passé de 1,08% fin janvier à 1,52% au plus haut en février, a constitué un cadre très différent de celui auquel nous nous étions habitués ces derniers trimestres, avec des répercussions sur le 10 ans français, repassé temporairement en terrain positif. Nous avons assisté à des prises de bénéfices sur les taux fixes longs et un retour brutal à l'achat sur les taux variables. Le retour éventuel de l'inflation fait peur.

L'autre thème significatif du mois est l'accélération de la vaccination dans de nombreux pays, encourageant les investisseurs à revenir vers les titres cycliques et « value » dans l'espoir d'une normalisation de la situation sanitaire et économique.

L'annonce d'**Orange** concernant ses tours de télécommunications a finalement déçu, car le processus engagé, comme toujours avec Orange, sera long, laborieux et, si créateur de valeur, ce ne sera qu'à long terme. Heureusement, les autres positions ont eu globalement un bon comportement. Notons le maintien du dividende de **Carmila** et de **Swiss Re**, conférant à ces deux actions un rendement enviable. La prudence de **Klépierre** et de **Mercialys** a provoqué, en revanche, un recul, qui n'a été que temporaire, tant le cours de Bourse de ces titres est déconnecté de la réalité de long terme de ces entreprises. **Saint-Gobain** a confirmé son retour en force boursier à la faveur de bons résultats pour 2020 et d'un changement de directeur général. Les **obligations Casino** ont poursuivi leur rattrapage.

Un marché plus calme ne nous a pas pour autant empêchés de continuer une politique réactive d'arbitrages entre positions du portefeuille. C'est ainsi que nous avons concrétisé un bénéfice sur **PCAS** et les actions **Tesmec** souscrites lors de l'augmentation de capital. Des allers-retours fructueux ont été effectués sur deux introductions en Bourse : **HRS** et **Medesis**.