

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 30/04/2024
163,41 €

Actif net de l'OPCVM
Au 30/04/2024
11 879 119,56 €

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	3,2	6,3	3,7	0,5	10,5	38,6

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	-0,05
Volatilité Valmondia	10,9%

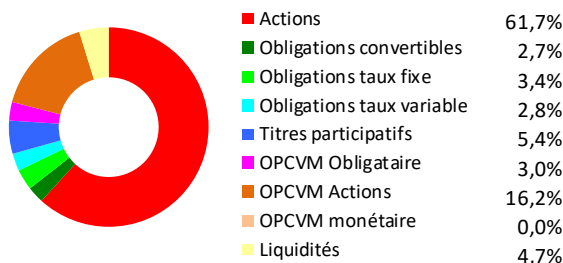
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

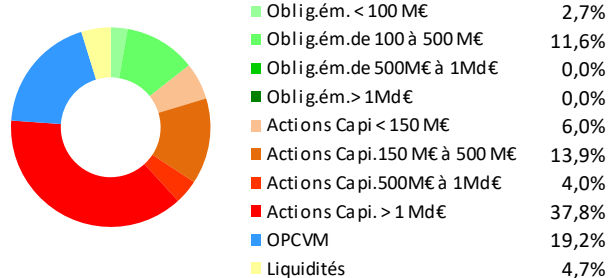
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

TOTAL	5,8%	LANSON BCC	2,9%
RENAULT TPA 83-84 PERP.	5,4%	CLARIANE 4.125% PERP	2,8%
MERCIALYS	3,8%	CBO TERRITORIA 7.0% 30-06-28	2,7%
CRCAM BRIE PICARDIE	3,1%	ICADE	2,5%
ASM PACIFIC TECHNOLOGY LTD	2,9%	AIR WATER	2,5%

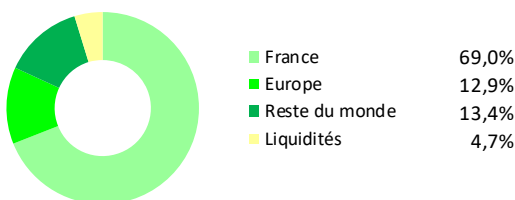
Par type d'instrument



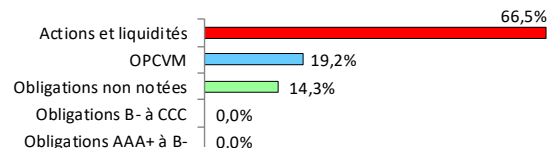
Par taille d'émission/Capi



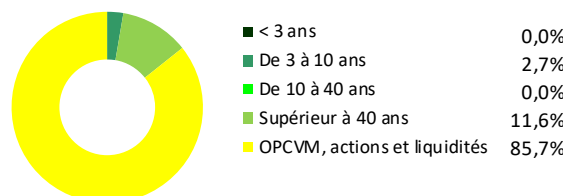
Par zone géographique de l'émetteur



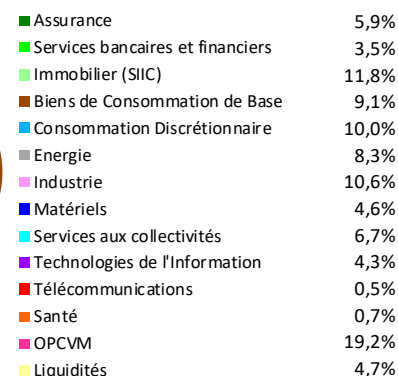
Par notation financière



Par échéance des titres



Par secteur d'activité



Commentaire du mois d'avril

Dans la continuité de mars, nouvelle progression en avril

Diverses nouvelles favorables ont contribué à la hausse de 3,2% de la valeur de l'action en ce mois d'avril, portant la progression à 6,3% depuis le début de l'année. Tout d'abord, la bonne tenue du pétrole, qui s'est traduite par une hausse de 8% de la principale ligne du portefeuille, l'action **Total**. Par ailleurs, prenant bien tardivement conscience des graves exagérations commises quant à l'impact de la hausse des taux sur certains secteurs, le marché a commencé à réévaluer des titres comme le producteur américain d'énergies renouvelables **Atlantica yield**, en hausse de 8,7% et l'immobilière commerciale italienne **IGD**, qui, malgré une hausse de 8,4% reste très en retard par rapport à ses consœurs françaises, lesquelles ont encore, selon nous, du chemin à parcourir pour retrouver un cours plus en rapport avec la réalité de leur situation économique et financière. La bonne tenue de **Mercialys** et **Carmila**, deux immobilières commerciales françaises, est aussi encourageante.

La confiance revient aussi un peu sur un dossier comme **Clariane**, dont nous remercions et félicitons la direction d'avoir maintenu un contact constructif avec les investisseurs durant toute cette période difficile pour le secteur du fait, non seulement de la hausse des taux, mais aussi des errements d'un mouton noir.

Au hasard des liens plus secondaires, le cours de **Fresnillo**, le producteur mexicain d'or et d'argent, a fini par réagir avec quelques années de retard à la hausse de l'or mais surtout de l'argent en affichant une progression mensuelle de son cours de Bourse de 18,7%. Après une hausse de 62% de son cours depuis son acquisition, le solde des actions de l'autre mine d'argent de votre portefeuille, **Hecla mining**, a été vendue. Les actions du producteur d'alumine australien **Alumina** ont été vendues suite à l'OPA d'Alcoa. Le solde des actions **Iveco** a été vendu avec un gain de 61%. Du côté des achats, la position en Icade a été renforcée et une position prise dans l'opérateur de casinos **Groupe Partouche**. Parmi les autres nouvelles dignes d'une mention figure le paiement d'un généreux coupon cumulatif par l'action de préférence **REA holdings**, celle-ci ayant logiquement reculé suite à ce détachement.

Nous formons le vœu que le reste de ce nouveau trimestre continue sur la lancée du mois d'avril, de nombreux dossiers méritant, selon vos gérants, une revalorisation substantielle.