

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 31/05/2021 167,63 €

Actif net de l'OPCVM Au 31/05/2021 12 187 215,15 €

## 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	3,1	17,5	40,1	7,7	36,7	42,2

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	0,19
Volatilité Valmondia	20,7%

Profil de risque						
1	2	3	4	5	6	7

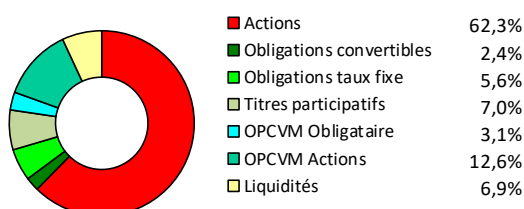
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

## Répartition du Portefeuille

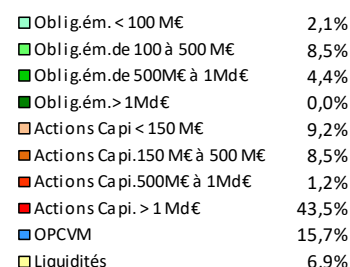
### Principales lignes du portefeuille en titres vifs

RENAULT TPA 83-84 PERP.	7,0%	MERCIALYS	3,4%
ORANGE	5,1%	TOTAL	3,4%
CASINO 4.87 PERP	4,4%	YARA INTERNATIONAL	2,5%
ICADE	4,3%	CARMILA	2,3%
CRCAM BRIE PICARDIE	3,8%	SAINT-GOBAIN	2,2%

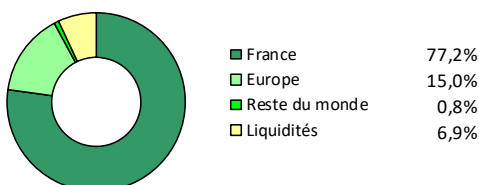
### Par type d'instrument



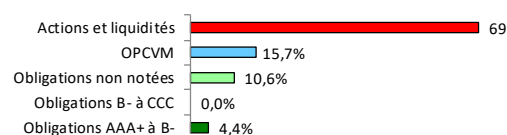
### Par taille d'émission/Capi



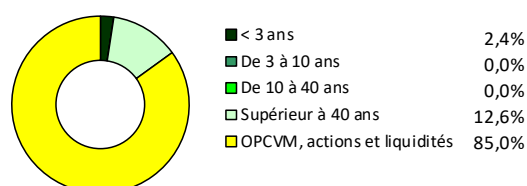
### Par zone géographique de l'émetteur



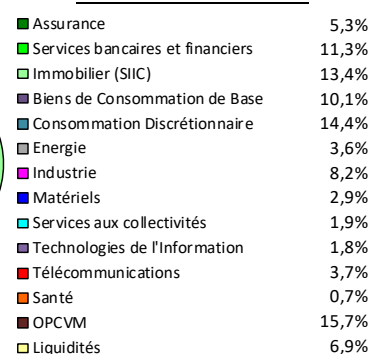
### Par notation financière



### Par échéance des titres



### Par secteur d'activité



# VALMONDIA

## Commentaire du mois de mai:

### Un mois de mai bien tranquille.

Avec une nouvelle progression de +3,1% ce mois-ci, portant la hausse depuis le début de l'année à +17,5%, le mois de mai a continué sur la lancée des mois précédents. Les titres les plus bradés continuent à se revaloriser. Souhaitons que cela continue !

Dans cette atmosphère plutôt tranquille, les opérations ont été peu nombreuses. Des prises de bénéfices ont été effectuées sur l'action **Saint-Gobain**. L'action **EDF** a été mise en portefeuille dans l'attente d'une évolution de sa structure actionnariale à la faveur des négociations en cours avec l'Europe sur la réorganisation de son activité.

La saison des coupons bat son plein et vos gérants ont généralement choisi, lorsque la proposition en était faite, le paiement en actions avec une décote significative.

Vos gérants ne voient aucune raison objective à ce que les titres de votre portefeuille reviennent en arrière, car la combinaison de taux à zéro et de retour vers la « value » sont de puissants soutiens. Ceci dit, ce genre de prévisions se révèle souvent hasardeux, car les marchés, rationnels à long et très long terme, le sont rarement à court terme et nous ne pouvons que noter une certaine fatigue des marchés en ce moment, combinée à des signaux aigus d'une très excessive activité spéculative.

Toute la question, à laquelle nous devons avouer que nous n'avons pas de réponse, est de savoir si le repli de l'activité hyper spéculative se fera de manière ordonnée, au profit des titres sous-évalués, ou s'il entraînera le reste du marché avec lui dans sa correction.