

Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter 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 29/06/2018

152,28 €

Actif net de l'OPCVM

Au 29/06/2018

11 564 627,71 €

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	2018	1 an	3 ans	Origine
Valmondia	-2,2	-0,5	4,0	23,9	29,1

Par année civile en %	2014	2015	2016	2017
Valmondia	0,6	1,2	8,4	17,9

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	1,32
Volatilité Valmondia	7,7%

Profil de risque						
1	2	3	4	5	6	7

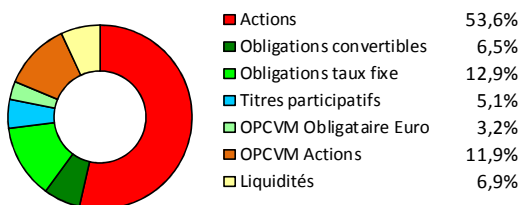
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

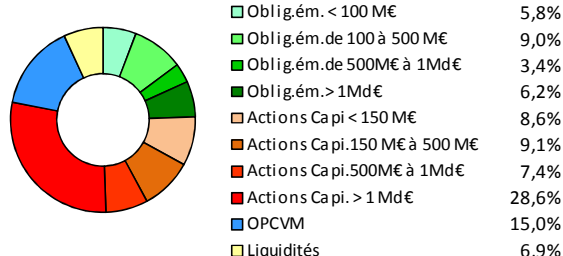
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

TOTAL	4,7%	CRCAM BRIE PICARDIE	3,8%
SAMSE	4,4%	RENAULT TPA 83-84 PERP.	3,7%
STICH AK RABOBK 6,5%	4,3%	ALPHSW 5 05/15/49	3,4%
CARMILA	4,3%	RALLYE 5.25 02-22	3,4%
ICADE	4,2%	MERCIALYS	3,2%

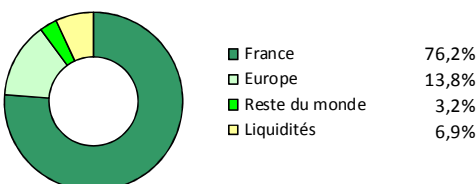
Par type d'instrument



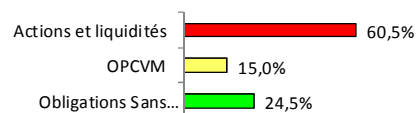
Par taille d'émission/Capi



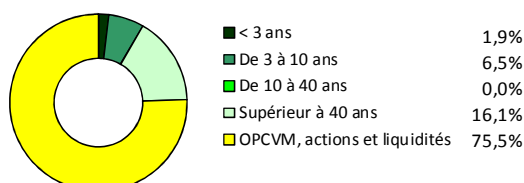
Par zone géographique de l'émetteur



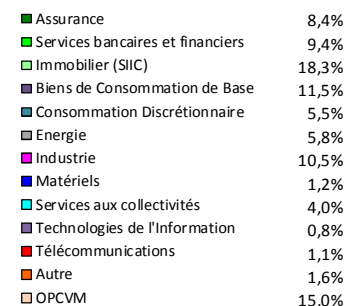
Par notation financière



Par échéance des titres



Par secteur d'activité



VALMONDIA

Commentaire du mois de juin:

Tout ça pour ça !

Avec une érosion de la valeur de la part de votre SICAV de 0,5% ce semestre, les dégâts sont limités. Mais, comme il nous semble loin l'enthousiasme des investisseurs début 2018, il y a à peine 6 mois, alors qu'une croissance concomitante des économies mondiales promettait des lendemains qui chantent pour les marchés financiers. Le juste soupçon d'inflation que tous les économistes appelaient de leurs vœux, inflation nécessaire pour confirmer que les craintes de récession étaient derrière nous, semble se muer en quelque chose de moins sympathique, où la hausse des prix – que ce soit sous l'influence de la hausse du pétrole à laquelle vient s'ajouter aux USA l'instauration de droits de douane sur de nombreuses marchandises, vient rogner le pouvoir d'achat dans des proportions bientôt peut-être supérieures aux hausses de salaire.

Tombons un peu dans le lyrisme : un ancien monde disparaît, un nouveau monde apparaît. Ce qui est vrai à grande échelle héroïque pour les civilisations l'est aussi, à une petite échelle mesquine, pour les marchés financiers. C'est en effet à un arrêt, voire à un renversement de la tendance démarrée il y a une trentaine d'années, que nous assistons. Il faut bien considérer que les taux bas sont terminés, au moins temporairement, aux USA, même si ce n'est pas encore le cas en Europe et qu'en tout état de cause, la longue période de baisse des taux que nous avons connue, avec des à-coups, depuis le milieu des années 80, est bien finie. Peut-être même est arrivée à son terme la période où, de manière relativement inédite sur longue période, les investisseurs en obligations ont obtenu un rendement positif après inflation.

Les marchés sont enlisés dans un marécage, un véritable marécage, pas juste une petite flaque boueuse sur le chemin, mais ils ne s'en sont pas encore vraiment aperçus. C'est une période idoine pour recomposer, au fil des occasions qui se présentent, le portefeuille de Valmondia. C'est en effet dans ce type de périodes que se construit la performance future, même si la validité des choix de gestion faits est moins immédiatement perceptible.

Bon été à toutes et à tous.