

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 30/06/2021 166,49 €

Actif net de l'OPCVM Au 30/06/2021 12 104 871,31 €

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	-0,7	16,7	31,5	9,3	38,9	41,2

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	0,28
Volatilité Valmondia	20,7%

Profil de risque						
1	2	3	4	5	6	7

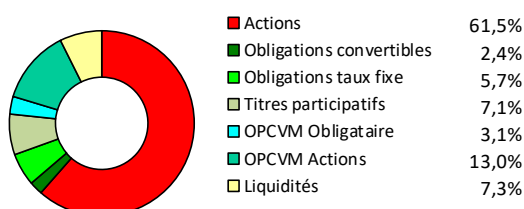
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

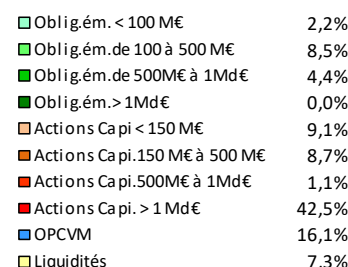
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

RENAULT TPA 83-84 PERP.	7,1%	TOTAL	3,5%
ORANGE	4,7%	MERCIALYS	3,3%
CASINO 4.87 PERP	4,4%	YARA INTERNATIONAL	2,6%
ICADE	4,4%	SAINT-GOBAIN	2,3%
CRCAM BRIE PICARDIE	3,8%	CARMILA	2,2%

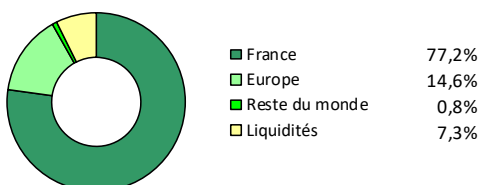
Par type d'instrument



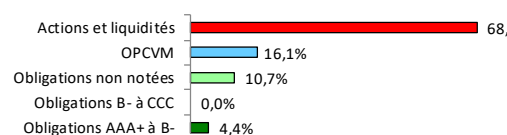
Par taille d'émission/Capi



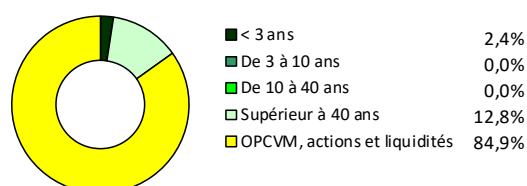
Par zone géographique de l'émetteur



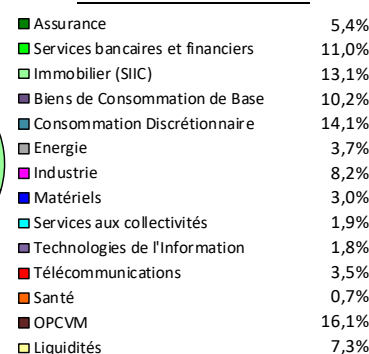
Par notation financière



Par échéance des titres



Par secteur d'activité



VALMONDIA

Commentaire du mois de juin:

Un premier semestre 2021 à l'opposé du premier semestre 2020

Malgré un reflux de 0,7% au mois de juin, l'action de Valmondia termine le semestre sur une hausse de 16,7%.

La poursuite du rebond du marché actions, auquel Valmondia est aujourd'hui exposée à hauteur du maximum autorisé par le prospectus (80%), a donc largement bénéficié au portefeuille. Il devient en effet de plus en plus difficile de trouver des propositions attrayantes sur le marché obligataire et ces titres qui ne représentent plus que 20% (en incluant la trésorerie) du portefeuille ont cependant bénéficié du retour d'une certaine confiance des investisseurs dans des dossiers comme Casino.

La stratégie de gestion du semestre a été :

- D'une part de se laisser porter par la marée montante tout en procédant à des prises de bénéfices partielles, telles que l'écrêtement d'**Icade**, **obligation Rallye**, **Saint-Gobain**, **Tesmec**, **PCAS**, **Samse**.
- D'autre part, les objectifs de cours ayant été atteints sur certaines positions, nous avons procédé à la liquidation totale du **titre participatif Diac**, les actions **Ageas**, **Volitalia**, **Casino**, **Ecomiam**, **Sodexo** et l'**obligation convertible Eramet**.
- Nous avons aussi vendu une ligne qui végétait (**Sanofi**) pour faire de la place pour de nouvelles positions.
- L'enthousiasme revenu sur le marché a, dans un premier temps, permis des achats opportunistes du côté des introductions en Bourse et de solides plus-values ont été réalisées en **HRS** et **Medesis Pharma**. Le sentiment a ensuite changé devant l'afflux d'opérations et notre souscription à **Largo** (un reconditionneur de smartphones) n'a pas encore donné les résultats attendus.
- De nouvelles positions ont été mises en portefeuille. Une de nos intentions est de renforcer la part de votre portefeuille exposée à la transition énergétique et les achats de **Fresnillo** (la plus ancienne mine d'argent du monde en exploitation continue depuis le 16^{ème} siècle, au Mexique), **Yara international** (un important producteur d'engrais en Norvège, mais aussi un spécialiste de l'hydrogène), **Technip Energies** (ingénierie) répondent à cette approche. Nous avons aussi misé sur le rebond que nous espérons sur **EDF** et **Atos**. Le leader français de la volaille, **LDC**, bien connu pour les poulets de Loué, a intégré votre portefeuille.

Nous abordons pour l'instant le second semestre dans la continuité du premier.

Nous vous souhaitons un excellent été.