

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 30/09/2019
149,75 €

Actif net de l'OPCVM
Au 30/09/2019
11 362 394,14 €

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	2019	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Valmondia	4,5	10,8	2,4	15,6	24,8	27,0

Par année civile en %	2015	2016	2017	2018
Valmondia	1,2	8,4	17,9	-11,7

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,62
Volatilité Valmondia	9,0%



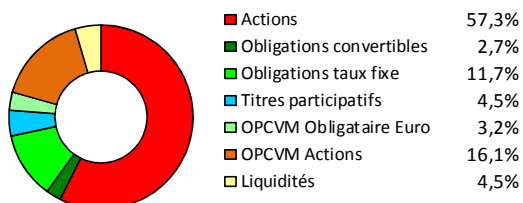
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

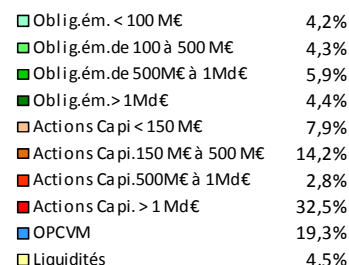
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

SAINT-GOBAIN	5,1%	VOLTALIA-REGR	4,1%
TOTAL	4,5%	CRCAM BRIE PICARDIE	3,9%
STICH AK RABOBK 6,5%	4,4%	RENAULT TPA 83-84 PERP.	3,1%
ICADE	4,3%	CARMILA	2,9%
ALPHSW 5 05/15/49	4,2%	SAMSE	2,8%

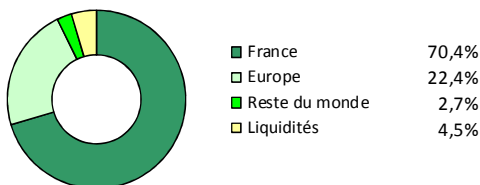
Par type d'instrument



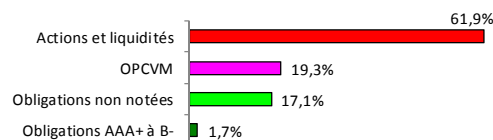
Par taille d'émission/Capi



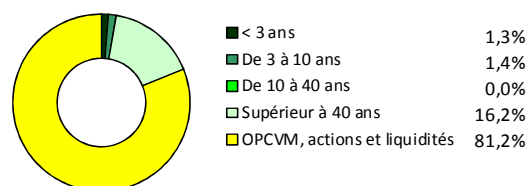
Par zone géographique de l'émetteur



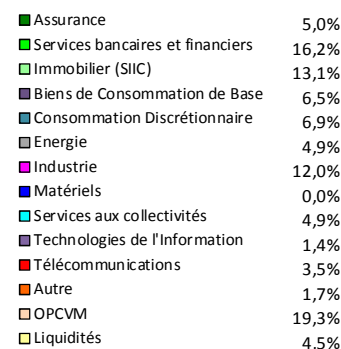
Par notation financière



Par échéance des titres



Par secteur d'activité



VALMONDIA

Commentaire du mois d'août:

Avons-nous été entendus ?

Sensible hausse de la valeur de l'action Valmondia ce mois-ci : + 4,5%. Les actions de rendement ont bien progressé, serait-ce le début de la grande rotation évoquée le mois dernier ? L'avenir le dira, mais en attendant, force est de reconnaître que les principales lignes actions du portefeuille, qui se caractérisent par un rendement supérieur à la moyenne du marché et une belle récurrence de leur dividende, ont vu leur cours évoluer favorablement ce mois-ci :

Total : + 5,5% ;

Crédit Agricole de la Brie : + 7,1% ;

Saint Gobain : + 9,7% ;

pour en citer quelques-unes.

Toutefois, la palme revient au secteur le plus honni de la cote: les centres commerciaux, avec une hausse de + 12,2% pour Klépierre (2,4% du portefeuille). Rebond sans lendemain ? Ou début d'une revalorisation durable des actions de rendement ? Nous penchons pour la seconde hypothèse et nous nous prenons à rêver de deux ou trois ans d'amélioration progressive et soutenue de cette classe d'actifs... pour en amener le rendement un peu plus en ligne avec les taux très bas servis sur le marché obligataire.

C'est un vœu... mais aussi un objectif : rendez-vous dans deux ans pour un premier bilan. D'ici-là, nous avons au moins une certitude : le chemin de la hausse, si elle se produit, ne sera pas un chemin de roses. Il sera difficile, heurté et tortueux : c'est bien pour cela qu'il est encore possible de trouver d'excellentes actions qui rapportent plus de 4% par an. La peur du chemin empêche beaucoup d'investisseurs de se mettre en route, mais pas les actionnaires de Valmondia, pour qui, nous l'espérons, l'itinéraire à parcourir, aussi incertain soit-il (rappelons que les performances passées ne préjugent en rien des performances futures), compte plus que la performance déjà réalisée, aussi incontestable soit-elle !