

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 31/10/2019
150,77 €

Actif net de l'OPCVM Au 31/10/2019
11 427 640,44 €

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	0,7	11,5	8,0	15,4	25,9	27,9

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	0,61
Volatilité Valmondia	9,0%

Profil de risque

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

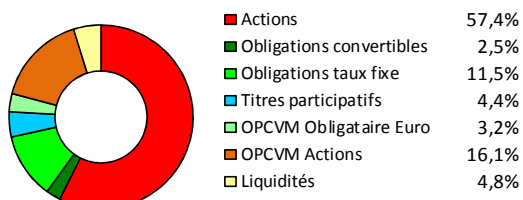
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

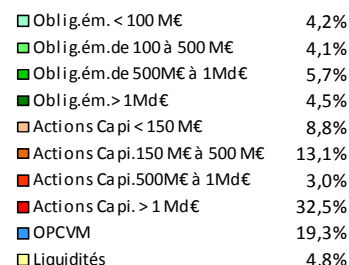
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

SAINT-GOBAIN	5,2%	ALPHSW 5 05/15/49	4,1%
ICADE	4,5%	CARMILA	3,1%
STICH AK RABOBK 6,5%	4,5%	SAMSE	3,0%
TOTAL	4,5%	RENAULT TPA 83-84 PERP.	3,0%
VOLTALIA-REGR	4,3%	MERCIALYS	2,7%

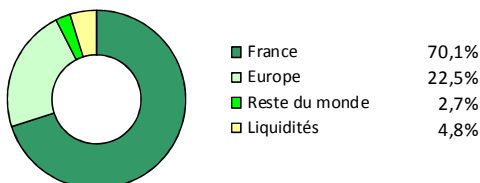
Par type d'instrument



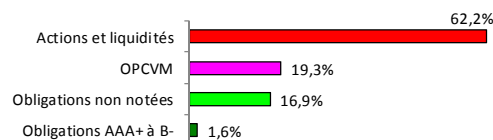
Par taille d'émission/Capi



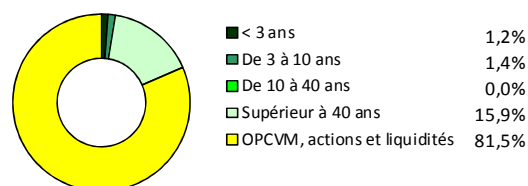
Par zone géographique de l'émetteur



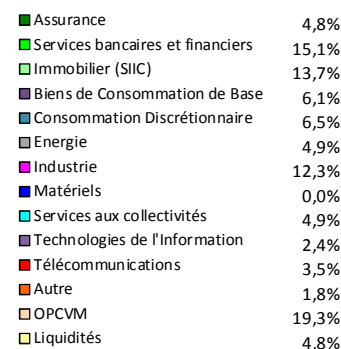
Par notation financière



Par échéance des titres



Par secteur d'activité



VALMONDIA

Commentaire du mois d'octobre:

C'est bientôt la saison des truffes

En décembre, les truffes sont mûres et les premières récoltes commencent. C'est aussi vrai pour les truffes boursières ! Nos actionnaires savent bien que depuis des années les gérants de Valmondia attendent avec impatience cette dernière partie de l'année où les nettoyages et les arbitrages faits par les investisseurs en anticipation de leur vision pour l'année qui s'annonce viennent animer le marché et laissent ressurgir des profondeurs des portefeuilles des titres rares et potentiellement attrayants. En un mot, l'approche de la fin de l'année est une période où vos gérants sont traditionnellement plus actifs, au gré des occasions offertes par le marché.

En anticipation de mois plus animés, le mois d'octobre a vu deux opérations. Du côté des achats, nous avons pu mettre en portefeuille une ligne d'actions **Micropole**, une société de services informatiques qui, dans un marché très porteur depuis de nombreuses années, a réussi le tour de force de stagner. Il nous semble que le moment pourrait logiquement venir pour le fondateur de passer la main; si cela passait par le biais d'une cession de l'entreprise, une prime de contrôle serait justifiée.

Du côté des ventes, une demande soutenue, phénomène rare, sur le **certificat d'investissement de la caisse régionale de Crédit Agricole de la Brie-Picardie** a permis de réduire un peu cette position acquise de longue date.

Pour une fois, nous pouvons nous hasarder à faire une prévision qui a une belle probabilité de se réaliser : vos gérants continueront à être actifs d'ici la fin de l'année, dans un marché qui semble s'y prêter, pour mettre votre portefeuille en ordre de marche pour l'année prochaine. Ce sont en effet généralement les positions prises en fin d'année qui, en oxygénant le portefeuille, le dynamisent pour l'année qui suit – si la vision de vos gérants se réalise !