

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 30/11/2021
163,79 €

Actif net de l'OPCVM
Au 30/11/2021
11 908 165,78 €

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	-3,3	14,8	18,8	16,1	29,9	38,9

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	0,38
Volatilité Valmondia	20,8%

Profil de risque						
1	2	3	4	5	6	7

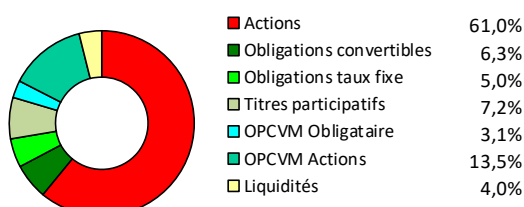
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

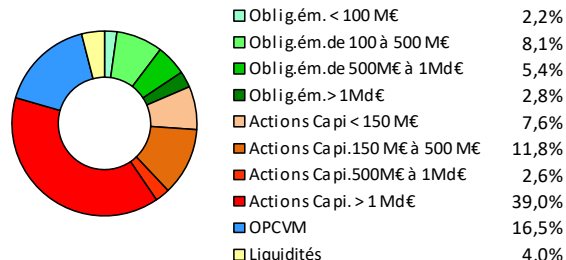
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

RENAULT TPA 83-84 PERP.	6,9%	MERCIALYS	3,1%
ORANGE	4,7%	YARA INTERNATIONAL	2,5%
TOTAL	3,9%	SAINT-GOBAIN	2,4%
CASINO 4.87 PERP	3,9%	CARMILA	2,4%
CRCAM BRIE PICARDIE	3,6%	HERIGE	2,4%

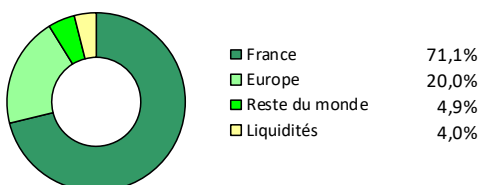
Par type d'instrument



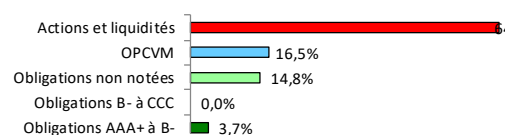
Par taille d'émission/Capi



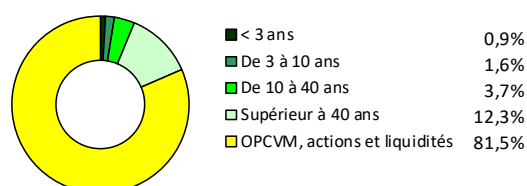
Par zone géographique de l'émetteur



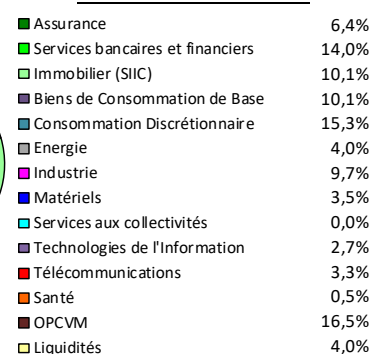
Par notation financière



Par échéance des titres



Par secteur d'activité



VALMONDIA

Commentaire du mois de novembre

C'est en fin d'année que se font les bonnes affaires...

...même si c'est toujours un peu ennuyeux de voir que la désaffection pour certains titres affecte aussi des positions du portefeuille de Valmondia. L'annonce d'un nouveau variant a, en effet, par un réflexe pavlovien, poussé les marchés à répéter les comportements (nous avons envie de parler plutôt d'erreurs) du mois de mars 2020, lors de l'arrivée du covid 19 en Occident.

L'immobilier, le pétrole, la distribution, le secteur bancaire et les assurances, les matériaux, notamment, tous fortement représentés au sein du portefeuille de Valmondia, ont ainsi souffert plus que proportionnellement à la baisse du marché.

Ceci illustre une fois de plus l'extrême court-termisme des intervenants, car, aux prix actuels, ces secteurs offrent selon nous, à moyen terme, de fortes perspectives de revalorisation. Sauf à vouloir subitement changer de philosophie de gestion, il n'y a rien d'autre à faire que de laisser passer l'orage, tout en mettant à profit, comme en mars 2020, une éventuelle braderie pour effectuer des allers-retours opportunistes. Une nouvelle position a ainsi été prise sur l'Unicredit perpétuelle.

En dehors de cette nervosité des opérateurs, les motifs de satisfaction plus fondamentaux ne manquent pas sur les titres du portefeuille et cela pourrait bien augurer du début de l'année prochaine.

Nous vous souhaitons de très joyeuses fêtes de Noël.