



VALMONDIA

juillet 2026

Objectif de gestion

L'objectif de gestion: L'OPCVM a pour objectif de gestion de maximiser sa performance en limitant le risque de perte en périodes défavorables grâce à une gestion discrétionnaire, 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	2026	1 an	3 ans	5 ans	Origine
Valmondia	1,8	12,3	19,0	31,6	29,4	81,7

Par année civile en %	2021	2022	2023	2024	2025
Valmondia	-9,2	14,8	-9,9	1,6	18,4

Statistiques de risque sur 3 ans	
Ratio de Sharpe	0,70
Volatilité Valmondia	9,7%

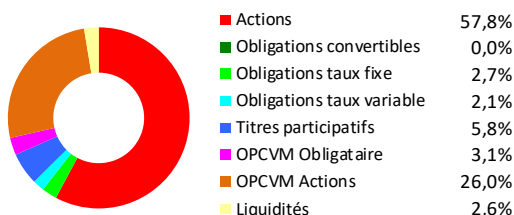
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

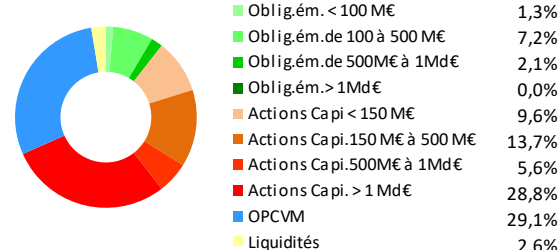
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

RENAULT TPA 83-84 PERP.	4,7%	ICADE	2,7%
VOLTALIA	3,1%	CARMILA	2,1%
MERCIALYS	3,1%	AEGON NV AUTRE R+0.1% PERP	2,1%
CRCAM BRIE PICARDIE	3,0%	IMERYS EX IMETAL	2,1%
TOTAL	2,9%	SAMSE SA	1,9%

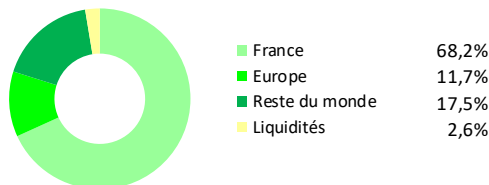
Par type d'instrument



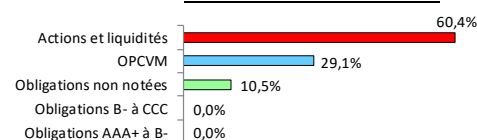
Par taille d'émission/Capi



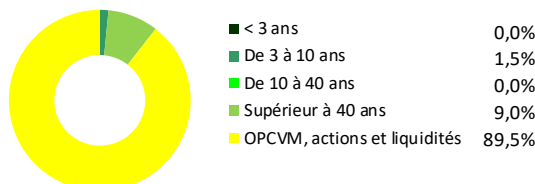
Par zone géographique de l'émetteur



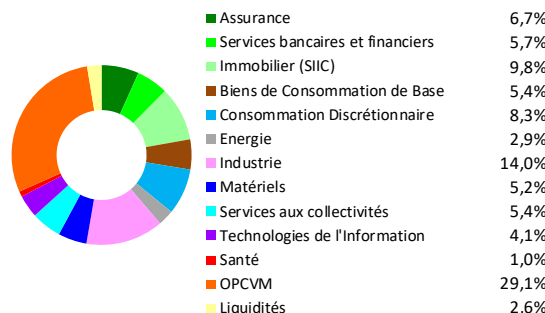
Par notation financière



Par échéance des titres



Par secteur d'activité



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 31/07/2026
214,23 €

Actif net de l'OPCVM
Au 31/07/2026
15 571 541,39 €

HMG FINANCE

2, RUE DE LA BOURSE 75002 PARIS - TEL : 01 44 82 70 40 - FAX : 01 42 33 02 32
AGREMENT AMF n° GP91017 du 18/06/1991

SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE AU CAPITAL DE 235 533,74 € - RCS PARIS B381985654 - APE 6630Z
ORIAS n° 09050453 - Numéro de TVA intracommunautaire : FR41381985654 - contact@hmgfinance.com

Commentaire du mois de juillet

La volatilité qui a caractérisé les marchés au premier semestre se prolonge en ce mois de juillet et a permis diverses opérations qui, combinées à l'évolution des positions existantes, a abouti à une progression de la valeur de l'action de +1,8 % au mois de juillet, portant la hausse à +12,3 % depuis le début de l'année.

Côté positions du portefeuille, on notera le rebond d'**Adecco** et **Sodexo** suite à une évolution favorable de leur dernier chiffre d'affaires publié.

Côté achats, des renforcements opportunistes ont eu lieu sur **Technip Energies** et **Volitalia**. La forte chute de Technip Energies le 30 juillet (-9,68 % en clôture) illustre bien cette nouvelle volatilité des réactions du marché aux nouvelles. Technip Energies est très active au Moyen-Orient et la situation actuelle dans cette région perturbe et retarde de nombreux projets, ce n'est pas nouveau, mais la révision à la baisse par la société de son anticipation de marge brute pour 2026 a semblé prendre les opérateurs boursiers par surprise. Nous avons estimé que cela présentait une occasion de se renforcer à bon compte, dans une optique de moyen terme.

La position obligataire a été augmentée avec une souscription faite lors de la nouvelle émission **Touax**, dotée d'un coupon de 7,5 %.

Votre portefeuille semble pour l'instant continuer à bien se comporter, dans sa partie obligataire comme dans sa partie actions. Nous avons déjà commenté ce phénomène contre-intuitif, il apparaît que les investisseurs gardent leur sang-froid et ne répercutent plus systématiquement dans les cours toute petite phrase des banquiers centraux. Les propos de M. Trump ont aussi perdu de leur pouvoir sur le moral des investisseurs. Nous ne pouvons que nous féliciter de cette approche plus long-termiste que celle qui prévalait ces dernières années, en espérant qu'elle dure !

Bon été à tous !