



VALMONDIA

avril 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	5,2	9,1	24,2	32,1	28,0	76,6

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	0,71
Volatilité Valmondia	9,6%

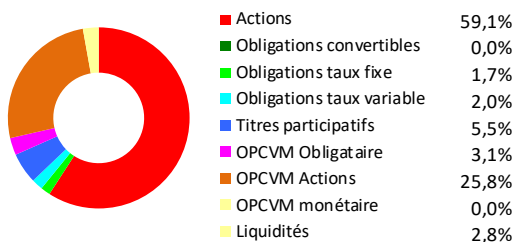
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

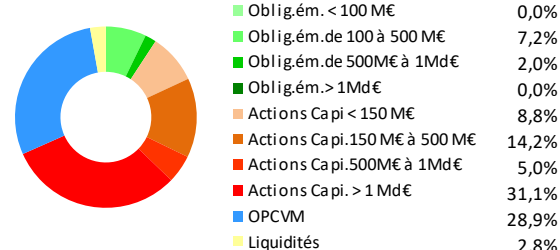
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

RENAULT TPA 83-84 PERP.	4,6%	SUMITOMO METAL MNG JPY50	2,4%
MERCIALYS	3,3%	IMERYX EX IMETAL	2,2%
TOTAL	3,0%	SAMSE SA	2,0%
ICADE	3,0%	AEGON NV AUTRE R+0.1% PERP	2,0%
CRCAM BRIE PICARDIE	2,8%	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	2,0%

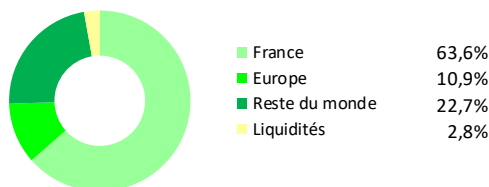
Par type d'instrument



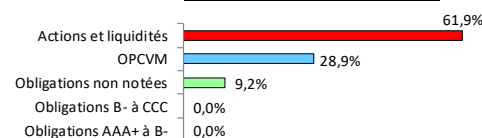
Par taille d'émission/Capi



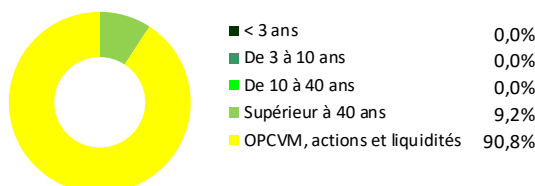
Par zone géographique de l'émetteur



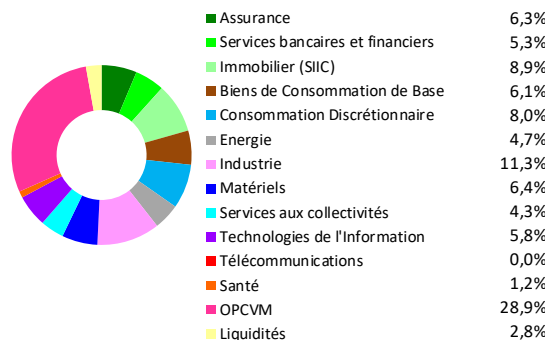
Par notation financière



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 30/04/2026
208,22 €

Actif net de l'OPCVM
Au 30/04/2026
15 134 541,34 €

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 d'avril

Malgré des craintes de hausse des taux, l'agilité paie

La hausse du pétrole causée par l'offensive d'Israël et des Etats-Unis en Iran commence à diffuser dans les chiffres d'inflation, directement par le biais de la consommation énergétique des ménages et indirectement par le renchérissement des coûts de production. Sans parler des autres matières moins médiatiques et auxquelles les particuliers sont moins sensibilisés, comme, par exemple, l'aluminium et les engrais, ou toute la chaîne aval de la pétrochimie.

Il est donc remarquable que la valeur de l'action Valmondia ait progressé de +5,2 % ce mois-ci, portant la hausse annuelle à +9,1 %. La volatilité des marchés, honnie par tant d'investisseurs craintifs qui préfèrent la fausse régularité du private equity et des produits structurés, mais tant appréciée des grandes compagnies pétrolières et des banques, volatilité qui contribue de manière très importante à leurs profits en cette période troublée, profite aussi (de manière certes beaucoup plus modeste) à la gestion pourtant « long only » de Valmondia.

Ainsi, ce mois-ci a été à nouveau relativement actif, si on le mesure à l'aune de notre approche habituelle : prises de bénéfices sur **Rohm**, producteur japonais de semiconducteurs, secteur très en vogue actuellement. L'offre de rachat des actions cotées en Bourse par la famille fondatrice a permis de concrétiser un beau bénéfice sur votre position en **Poulaillon**, société de l'est de la France, au double de votre prix d'achat. La faiblesse des cours des distributeurs de matériaux a permis de renforcer votre position en **Samse**, alors que les permis de construire accordés repartent à la hausse, laissant penser que le point creux des métiers de la construction a été atteint.

Parmi les événements ayant influencé l'évolution des cours de certaines valeurs du portefeuille, on notera la saine combativité de porteurs de certificats coopératifs d'investissement des caisses régionales de crédit agricole, ayant provoqué une réévaluation, encore très modeste, mais bienvenue, de ces titres. Vous êtes porteur de titres de la **Caisse de la Brie-Picardie**. Belle hausse aussi du fabricant de machines à « imprimer » des objets, **Prodways**, qui a vendu une filiale à un très bon prix et de **MGI Digital**, fabricant de machines à « enrichir » les impressions plus classiques d'étiquettes etc... dont l'activité redémarre avec une offre destinée aux circuits imprimés. Une nouvelle négative : l'offre à prix bradé de **Aegon** sur certains de ses titres obligataires, à laquelle, en fervents défenseurs de vos intérêts, nous n'avons pas répondu favorablement.