



VALMONDIA

mai 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	3,1	12,5	22,6	37,1	28,1	82,1

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%

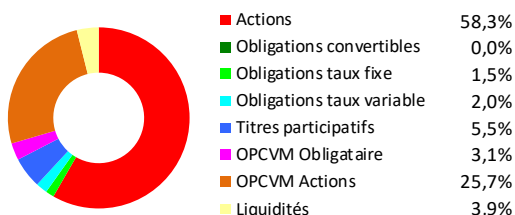
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

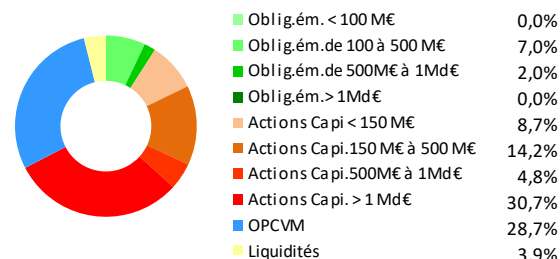
Principales lignes du portefeuille en titres vifs

RENAULT TPA 83-84 PERP.	4,6%	SUMITOMO METAL MNG JPY50	2,4%
CRCAM BRIE PICARDIE	3,1%	IMERYS EX IMETAL	2,1%
MERCIALYS	3,0%	VOLTALIA	2,1%
TOTAL	3,0%	CARMILA	2,1%
ICADE	2,9%	AEGON NV AUTRE R+0.1% PERP	2,0%

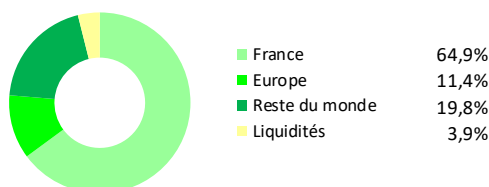
Par type d'instrument



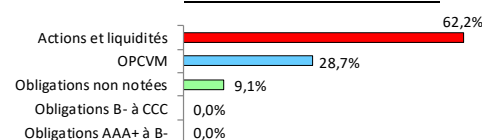
Par taille d'émission/Capi



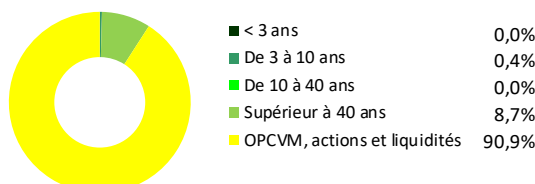
Par zone géographique de l'émetteur



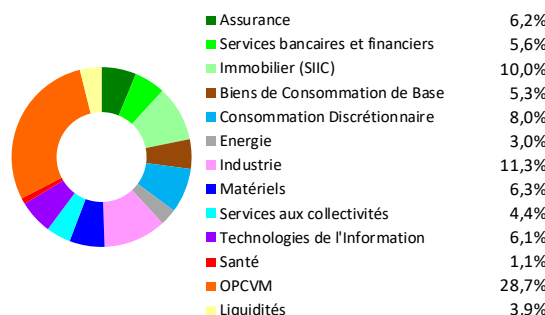
Par notation financière



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 29/05/2026
214,69 €

Actif net de l'OPCVM
Au 29/05/2026
15 605 034,33 €

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 mai

En mai, laisse-toi porter !

Peu d'opérations ce mois-ci pour le portefeuille de Valmondia, ce qui n'a pas empêché son action de progresser de +3,1 %, portant la progression de l'année à +12,5 % à ce jour. La baisse du cours de **Total**, victime des fantasmes taxateurs des Français, n'a pas suffi à trop endommager la gentille progression de nombreux autres titres.

Ceci dit, jusqu'à quand le marché continuera-t-il à faire abstraction des dysfonctionnements grandissants dans le circuit économique mondial ? Le cours du pétrole à un niveau élevé est excellent pour l'avenir de la planète s'il redonne de l'élan à la transition énergétique, mais son effet à court terme est récessif et inflationniste. La perturbation des flux de transport des engrais a un effet immédiat sur leurs cours et la rentabilité de l'agriculture, poussant les prix des produits agricoles à la hausse et ce n'est pas la survenance du phénomène bien connu d'El Niño, attendu assez fort, qui améliorera le rendement agricole dans de grandes régions du globe.

Cerise sur le gâteau, un montant massif d'introductions en Bourse très médiatisées – Space X, puis Anthropic – va pomper une vaste quantité de liquidités sur le marché boursier, à un moment où beaucoup d'investisseurs sont déjà très investis, voire, pour les particuliers américains, surinvestis et endettés. Ce facteur technique, venant s'ajouter aux facteurs fondamentaux cités plus hauts, incite vos gérants à une prudence de bon aloi et le mois prochain devrait voir divers allègements tactiques parmi les valeurs du portefeuille.