



VALBOA EXCLUSIF - REPORTING MENSUEL

Janvier 2026

Part C : 2 275,95 €

Article 6 - SFDR



Catégorie Flexibles

Pierre Nebout
Gérant

Stratégie d'investissement

La gestion essentiellement «value» et discrétaire du fonds s'oriente vers une exposition aux actions, dans la limite de 0 à 100 % de l'actif net. Aucun secteur ni aucune zone géographique n'est privilégiée. Les investissements sont réalisés sur les sociétés ou groupes dont la capitalisation boursière est supérieure à un milliard d'euros. Les pays émergents ne représenteront pas plus de 10% du portefeuille. Le fonds pourra être exposé aux produits de taux, français ou étrangers, dans la limite de 0 à 100% de l'actif net et aux Instruments Financiers à Terme (IFT) dans la limite de 0 à 100% de l'actif net. Le fonds peut intervenir sur les instruments dérivés négociés sur les marchés réglementés ou organisés à des fins de couverture aux risques actions, de taux et de change. En aucun cas il n'est fait appel à l'effet de levier. Le risque de change pourra atteindre 100% de l'actif net du fonds.

Performance au 30/01/2026 (Part C)

| | Jan. | Fév. | Mars | Avril | Mai | Juin | Juillet | Août | Sept. | Oct. | Nov. | Déc. | Année |
|------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 2026 | 3,99% 0,40% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3,99% 0,40% |
| 2025 | 2,24% 0,42% | 1,47% 0,37% | -2,76% 0,42% | -0,67% 0,40% | 2,03% 0,40% | -0,57% 0,42% | -1,53% 0,39% | -0,77% 0,43% | 4,92% 0,42% | 1,18% 0,42% | -1,10% 0,37% | -0,17% 0,44% | 4,11% 5,00% |
| 2024 | 2,57% 0,44% | 0,37% 0,39% | 0,63% 0,39% | -0,23% 0,43% | 1,44% 0,42% | -1,00% 0,37% | -1,78% 0,44% | -0,21% 0,40% | 0,82% 0,42% | -0,34% 0,42% | 1,19% 0,39% | 1,10% 0,43% | 4,58% 5,04% |
| 2023 | 2,84% 0,43% | -0,61% 0,37% | 0,64% 0,42% | -1,11% 0,37% | 0,91% 0,44% | -0,67% 0,40% | 0,15% 0,42% | -0,28% 0,42% | -0,11% 0,39% | -0,19% 0,43% | 2,00% 0,40% | 0,94% 0,39% | 4,54% 4,99% |
| 2022 | -0,28% 0,42% | 2,28% 0,37% | 4,66% 0,42% | -0,94% 0,39% | -0,81% 0,43% | -4,07% 0,40% | 3,90% 0,39% | -0,55% 0,44% | -2,92% 0,40% | 2,80% 0,42% | 0,96% 0,40% | -2,27% 0,40% | 2,36% 4,99% |
| 2021 | 0,08% 0,39% | 0,63% 0,37% | 4,34% 0,44% | 2,21% 0,40% | 1,21% 0,42% | 0,73% 0,40% | 2,12% 0,40% | 0,83% 0,43% | -0,52% 0,40% | 2,71% 0,39% | 0,60% 0,43% | 1,69% 0,42% | 17,85% 5,00% |
| 2020 | -1,16% 0,42% | -1,30% 0,37% | -5,19% 0,43% | 7,14% 0,40% | 3,50% 0,39% | -0,23% 0,43% | -2,87% 0,42% | 2,24% 0,42% | -1,59% 0,40% | -1,29% 0,40% | 7,58% 0,40% | 1,90% 0,42% | 8,21% 5,01% |
| 2019 | 2,05% 0,42% | 2,88% 0,37% | 1,75% 0,39% | -0,01% 0,43% | 0,45% 0,42% | 1,58% 0,37% | 4,10% 0,44% | -0,50% 0,40% | -1,13% 0,42% | -1,57% 0,42% | 0,61% 0,39% | 0,83% 0,43% | 11,44% 5,00% |

— Fonds — Taux Fixe 5% capitalisé



Caractéristiques

| Forme juridique | Compartiment d'une SICAV de droit luxembourgeois |
|-------------------------|--|
| Classification AMF | Fonds mixte |
| Date de lancement | 09/09/2009 |
| Indice de référence | Taux fixe 5% |
| Devise | EUR |
| Durée de placement | Supérieure à 5 ans |
| UCITS | Oui |
| Eligible PEA PME | Non |
| Eligible PEA | Non |
| Affectation des revenus | Capitalisation |
| Valorisation | Quotidienne |
| Souscription / Rachat | Quotidienne |
| Délai de notification | J-1 12:00 AM |
| Règlement / Livraison | J+2 |

| | Part I | Part C |
|------------------------------|--|---------------------------------|
| ISIN | LU1373288015 | LU1373287983 |
| Bloomberg | TFE21IE LX Equity | TFE21CE LX Equity |
| Droits d'entrée | Néant | 3% TTC Max, non acquis au fonds |
| Droits de sortie | Néant | |
| Frais de gestion | 1% TTC Max | 1,65% TTC Max |
| Commission de surperformance | 10% TTC de la superperformance au-delà de 5% annualisés net de frais | |

SRI - Indicateur de risque



'Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. L'OPCVM, objet du présent reporting, n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et le capital n'est pas garanti. Avant d'investir, il est nécessaire de consulter le document d'information clé pour l'investisseur (DIC) de l'OPCVM. Voir dernière page pour l'avertissement complet relatif à cet OPCVM.'



Commentaire de gestion

Sur le mois de janvier 2026, le fonds VALBOA Exclusif progresse de 4% quand les grands indices sont stables sur le mois (CAC 40 à -0,28% et S&P 500 à +0,46% en Euros).

Si les sociétés ont finalement correctement encaissé les soubresauts provoqués par la guerre tarifaire américaine, ce choc d'incertitude a accentué la pression boursière sur les entreprises déjà confrontées à une remise en cause de leur business model imputable à un déclin réel ou anticipé de positions de marché en raison :

- De l'intensification de la concurrence d'acteurs chinois, en partie redirigés vers l'Europe faute de débouchés américains (secteur automobile notamment) ;
- Et/ou d'interrogations persistantes sur la pérennité de certains modèles logiciels face aux promesses de l'IA.

Les grands gagnants sont les acteurs de la chaîne du semiconducteur bien représentés dans le fonds (ASML et ASMi) ; les acteurs du logiciel ont été allégés (Microsoft) ou cédés (IBM).

Par ailleurs, les secousses géopolitiques du mois (Venezuela, Iran, Groenland) ont renforcé l'incertitude sur les perspectives de croissance mondiale. Deux enseignements majeurs en ressortent :

- L'Europe devra assumer seule sa défense, avec des implications industrielles et budgétaires durables ;
- La pression baissière sur le dollar pourrait se poursuivre, pesant sur les actifs américains les plus valorisés (treasuries au regard de la dynamique de dette publique, valeurs technologiques).

Le fonds maintient sa position en Dassault Aviation, seconde position du portefeuille.

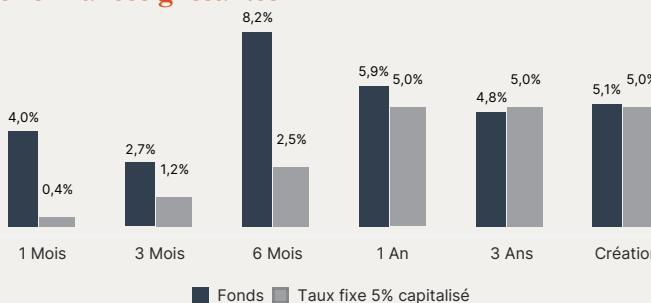
La défiance à l'égard du dollar s'est traduite par une recherche accrue d'actifs refuges (bitcoin, puis or et métaux précieux). Toutefois, cette dynamique ne saurait constituer une solution pérenne via des actifs improductifs et difficilement évaluables, sans risque de formation de bulles financières. La position en Franco-Nevada, proxy sur le cours de l'or a ainsi comme en 2025 très fortement contribué à nouveau à la performance du fonds. Malgré la correction de l'or sur la fin du mois de janvier, Franco-Nevada reste une des meilleures contributions à la performance du fonds sur le mois.

À l'inverse, les actifs cotés européens, sans prétendre jouer le rôle de valeurs refuges offrent néanmoins des perspectives de rendement/risque très attractifs et justifient leur surreprésentation dans le fonds (plus de 50% contre 25% pour les actions américaines) avec une exposition nette de 30% contre légèrement négative sur la poche américaine. Suite à une performance de la stratégie de 4% en un seul mois, le poids du cash est relevé à 14% et l'exposition nette réduite à 27,5%.

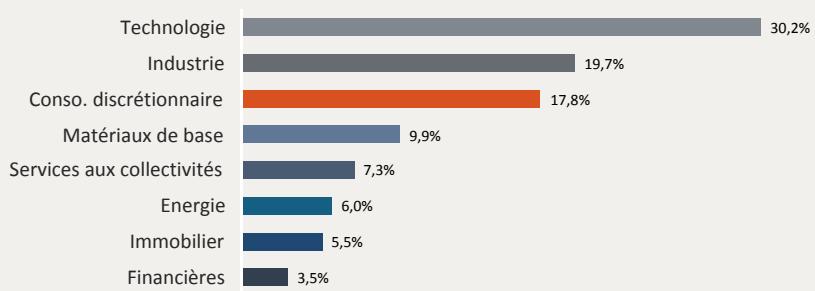
Chiffres clés

| | |
|-----------------------------------|---------------|
| Taux d'investissement | 85,5% |
| Exposition nette | 27,5% |
| Nb de lignes en portefeuille | 18 |
| Capitalisation Sup.à 25Mds€ | 79% |
| Capitalisation 10Mds€ à 25Mds€ | 6% |
| Capitalisation Inf. à 10Mds€ | 0% |
| Actif net (M€) | 17,7M€ |
| Pondération moyenne | 5,02% |
| Capitalisation moyenne (M€) | 472 985 M€ |
| 1 an glissant | Indice |
| Performance | 5,0% |
| Volatilité | 0,2% |
| Principales positions | Poids |
| LYXOR SMART OVERNIGHT RETURN | 9,8% |
| FRANCO-NEVADA CORP | 8,4% |
| DASSAULT AVIATION SA | 6,3% |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT | 6,2% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 5,5% |
| Plus fortes contributions | |
| ASM INTERNATIONAL NV | + 1,7% |
| ASML HOLDING NV | + 1,4% |
| Plus faibles contributions | |
| CAC 40 FUTURE - JAN 26 | -0,6% |
| LVMH MOËT HENNESSY LOUIS VUITTON | -0,6% |
| Couvertures | |
| Futures | 0,3% |
| Options | 0,4% |

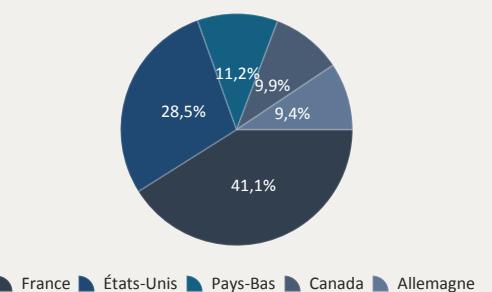
Performances glissantes



Répartition sectorielle



Répartition géographique





Disclaimer

La présente communication est uniquement informative et ne saurait être interprétée comme un conseil personnalisé et/ou une recommandation en investissement, une offre de vente, une sollicitation d'une offre d'achat ou la base d'un contrat d'achat ou de vente d'un quelconque investissement ni comme un conseil juridique, fiscal, financier ou de toute autre nature. Le traitement fiscal lié à l'investissement en parts d'OPCVM dépend de la situation de chaque investisseur ; il est donc recommandé de consulter son conseiller fiscal.

Ce document est non contractuel.

Ce document contient des informations, notamment des éléments sur des performances d'investissements, concernant un organisme de placement en valeur collective (OPCVM). LBO France ne saurait être tenu responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base de ces informations. L'OPCVM présenté peut ne pas être autorisé à la commercialisation dans votre pays de résidence.

Les performances antérieures ne préfigurent nullement des performances futures. La valeur liquidative des investissements peut diminuer ou augmenter selon les fluctuations des marchés et l'investisseur peut ne pas récupérer le capital investi. Les données de performance présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts et ne tiennent pas compte de la fiscalité du pays de résidence de l'investisseur. Les instruments financiers à l'actif de cet OPCVM connaîtront les évolutions et aléas des marchés.

Les informations sur les valeurs ne sauraient être assimilées à une opinion de LBO France sur l'évolution prévisible desdites valeurs. La composition du portefeuille est susceptible d'évoluer dans le temps. LBO France ne saurait être tenu responsable de la qualité ou l'exactitude des informations et données économiques issues de tiers.

L'investisseur est seul juge du caractère approprié des opérations qu'il pourra être amené à conclure. Avant toute transaction, l'investisseur doit prendre connaissance des documents pertinents : document d'informations clés pour l'investisseur, prospectus, règlement, accessibles sur le site internet suivant: www.lbofrance.com.

Les parts de l'OPCVM présenté n'ont pas été ni ne seront enregistrées en vertu du Securities Act de 1933 ou en vertu de quelque loi applicable dans un Etat américain. En conséquence, ces parts ne pourront pas être cédées, offertes ou vendues, directement ou indirectement, aux Etats-Unis d'Amérique pour le compte ou au bénéfice de toute « US Person ».

Ce document ne peut être ni reproduit, ni diffusé, intégralement ou en partie, sans le consentement écrit préalable de LBO France. LBO France n'est pas responsable de l'usage qui serait fait de tout ou partie de cette présentation par une tierce partie non dument autorisée.

Principaux risques associés au produit : risque de capital et de performance, risque actions, risque de concentration, risque inhérent à la gestion discrétionnaire dont les descriptifs figurent dans le prospectus de l'OPCVM.