



VALBOA ENGAGEMENT - REPORTING MENSUEL

Août 2026

Part C : 473,76 €

Article 8 - SFDR



Pierre Nebout



Stéphane Sumar

Stratégie d'investissement

Le 12 janvier 2026, le fonds VALBOA Engagement est devenu le fonds nourricier du fonds VALBOA Développement. La stratégie de VALBOA Développement consiste à investir en minoritaire dans des sociétés françaises cotées de capitalisation boursière inférieure à 10 Md€. L'objectif est de créer de la valeur dans le long terme en étant un actionnaire actif et constructif. Notre démarche d'engagement vise à identifier et à activer des leviers de revalorisation qu'ils soient financiers, opérationnels ou extra-financiers comme le fait le Private Equity.

Contacts

www.lbofrance.com

24-26 rue Saint-Dominique 75007 Paris

33 (0) 1 40 62 77 67

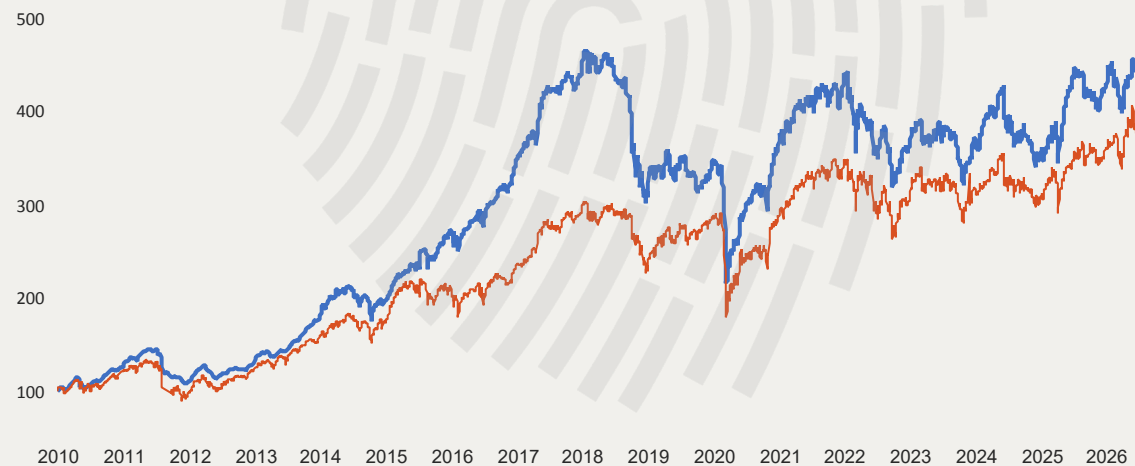
irteam@lbofrance.com

Performance au 31/08/2026 (Part C)

	Part C	CAC MID & SMALL GR
1 mois	1,1%	-1,3%
YTD	10,1%	4,7%
1 an	10,8%	8,2%
3 ans	25,3%	16,9%
5 ans	10,6%	11,7%
Cumulée	373,8%	279,5%
Annualisée	9,8%	8,3%

Depuis la création le 30/12/2009

— Fonds — CAC Mid & Small NR



Performances annuelles

YTD	4,7%	10,1%
2025	17,3%	20,6%
2024	-2,8%	-4,2%
2023	2,2%	4,7%
2022	-15,9%	-11,4%
2021	19,3%	19,0%
2020	0,3%	5,1%
2019	10,4%	22,2%
2018	-28,9%	19,7%
2017	24,6%	27,2%

■ Fonds ■ CAC Mid & Small

Caractéristiques

Forme juridique	Compartiment d'une SICAV de droit luxembourgeois
Classification AMF	Actions françaises
Date de lancement	30/12/2009
Indice de référence	CAC MID & SMALL GR
Devise	EUR
Durée de placement	Supérieure à 5 ans
UCITS	Oui
Eligible PEA PME	Non
Eligible PEA	Oui
Affectation des revenus	Capitalisation
Valorisation	Quotidienne
Souscription / Rachat	Quotidienne
Délai de notification	J-1 12:00 AM
Règlement / Livraison	J+2

Part C	
ISIN	LU1885494549
Bloomberg	TFIDFSC LX Equity
Droits d'entrée	4% TTC Max, non acquis au fonds
Droits de sortie	Néant
Frais de gestion	2,2% TTC Max
Commission de surperformance	15% TTC de la surperformance au-delà de l'indicateur de référence

SRI - Indicateur de risque

1	2	3	4	5	6	7
A risque plus faible				A risque plus élevée		
plus faible				plus élevée		
RENDEMENT POTENTIEL						

'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.'



VALBOA ENGAGEMENT - REPORTING MENSUEL

Août 2026

Part C : 473,76 €

Article 8 - SFDR

Commentaire de gestion

Quelques remarques sur les marchés financiers au mois d’août :

* Les marchés obligataires sont de plus en plus prudents vis-à-vis des pays dépressifs : les déséquilibres budgétaires importants sont connus (aux Etats-Unis, perte de confiance au Japon, risque France en Europe) ce qui pousse les taux longs à se stabiliser à un niveau élevé.

* Une guerre éclair en Iran qui dure : un risque inflationniste qui pèse sur les politiques monétaires.

* Pendant ce temps, des spreads de crédit qui continuent de se resserrer, témoins d’une économie qui résiste (sans exubération notamment en Europe) ce dont profite abondamment l’écosystème IA tout en rendant certaines valorisations boursières plus à risque. Notre vigilance sur les dossiers de qualité peu endettés est renforcée (Virbac, bioMérieux, ...).

Dans ce contexte, VALBOA Engagement renforce sa surperformance ce mois en progressant de +1.2% quand les indices français s’inscrivent en recul (CAC Mid&Small à –1.3% et CAC 40 à -2.1%).

Dans la foulée du mois de Juillet, Lectra ressort à nouveau dans les meilleurs contributeurs après son fort derating à la fois cyclique et en tant qu’acteur du logiciel des mois de février et mars. La position est allégée mais reste dans les toutes premières participations du fonds.

Parmi les détracteurs, à noter GL Events et Virbac. Peu impactés par la thématique IA, ces dossiers délaissés par le marché sont renforcés. Vicat, probablement affecté par les prix de l’énergie élevés en Europe est également renforcé.

La poursuite de la décote de Quadient malgré les inflexions publiées sur les tendances de chacun des métiers et l’avancée des réflexions stratégiques permet au fonds de compléter sa participation.

Chiffres clés

Taux d'investissement		90,1%	
Nb de lignes en portefeuille		23	
Capitalisation Sup. à 3Mds€		28%	
Capitalisation 1Mds€ à 3Mds€		37%	
Capitalisation Inf. à 1Mds€		35%	
Actif net (M€)		29,6M€	
Principales positions		Poids	
QUADIENT		5,6%	
TRIGANO SA		5,4%	
EXAIL TECHNOLOGIES		5,3%	
LECTRA		5,2%	
WAVESTONE		4,9%	
Contributeurs		Perf.	Contrib.
LECTRA		12,7%	+0,6%
BIOMERIEUX		8,6%	+0,3%
WAVESTONE		3,5%	+0,2%
Détracteurs		Perf.	Contrib.
VIRBAC SA		-4,4%	-0,2%
GL EVENTS		-6,3%	-0,2%
L.D.C. SA		-5,6%	-0,2%
	VE/EBIT 2026e	DN/EBITDA 2025	ROCE après IS 2025
Fonds	11,7x	0,4x	12,4%
CAC M&S	12,6x		
CAC 40	14,3x		

**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 petites capitalisations, risque de liquidité, risque de concentration, risque inhérent à la gestion discrétionnaire dont les descriptifs figurent dans le prospectus de l'OPCVM.