



VATEL CAPITAL

Reporting périodique du 25 septembre 2015 :
-1,9% depuis le 01/01 et **+34,82%** depuis l'origine*

L'AMF rappelle aux souscripteurs potentiels que l'objectif de performance de 6 % annuel, indiqué dans la rubrique Orientation, objectif et stratégies employées, est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion et ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance du fonds commun de placement.

Orientation, objectif et stratégies employées

Vatel Small Cap Flexible est un FCP diversifié visant à réaliser une performance nette supérieure à 6% par an sur la durée de placement recommandée. La stratégie employée est une gestion active et discrétionnaire, l'exposition aux actions pouvant en particulier varier entre 0 et 100% :

- sélection d'actions françaises de capitalisation inférieure à 250 M€ : entre 0 et 80% de l'actif, avec une fourchette cible à 40% ;
- sélection d'OPCVM de droit français de catégories : entre 0 et 100% de l'actif.
- sélection d'obligations et de titres de créances français : entre 0 et 100%.

Valeur liquidative et portefeuille : 134,82 €

Sur le trimestre, le fond VSCF a connu une baisse significative de -5,5 %.

Cette baisse s'explique essentiellement par la forte chute de l'action Gaussin, qui malgré un carnet de commandes en très forte hausse, connaît des difficultés de trésorerie. Dans une moindre mesure, le fond a également pâti de la baisse de la société Mauna Kea dont les ventes sur 9 mois se sont révélées décevantes.

La volatilité de VSCF est logiquement remontée sur trois ans à 6,97 %, et à 7,11 % sur un an.

Le FCP a pris trois nouvelles lignes actions avec A2micile, Novacyt et Méthanor et a cédé la ligne Spineguard.

Le portefeuille compte désormais 20 lignes actions et 7 lignes obligations.

L'équipe de gestion a augmenté de 10 % son allocation en actions, passant de 45% à **49,1%** de l'actif net.

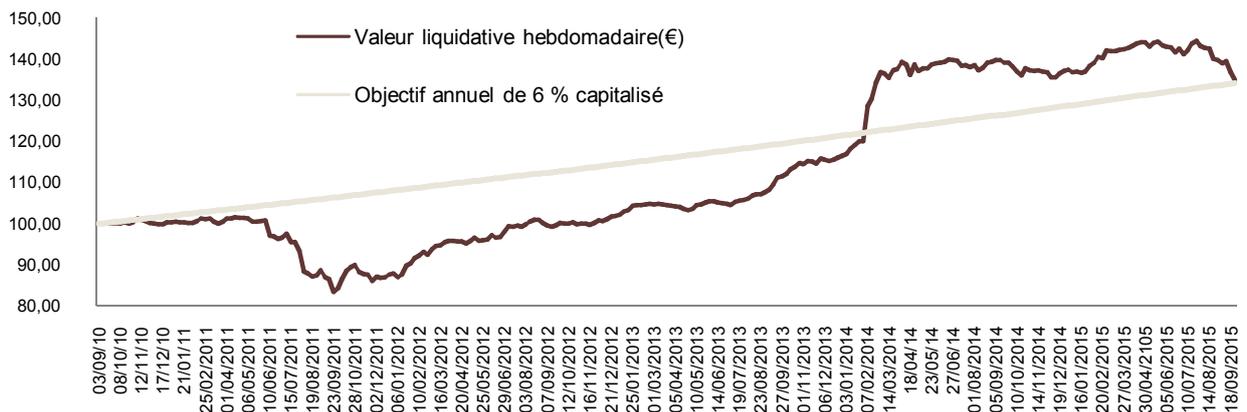
Les liquidités investies en obligations de PME small caps de maturité 3 à 7 ans sont restées à un niveau stable de **23,6 %**.

Le fonds a 4 étoiles Morningstar. La notation de préservation du capital est également conservée à 5 sur un maximum de 5.

L'actif net du fonds est de 3,4 M€ au cours de ce trimestre.

Le FCP a fêté ses 5 ans et l'objectif de rendement annualisé de 6 % est atteint.

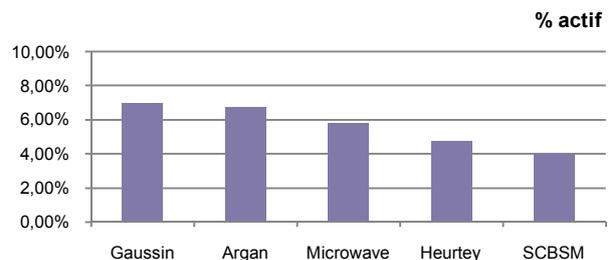
Historique de la VL et comparaison avec l'objectif de 6 % de rendement annualisé



Palmarès (source Europerformance au 16/10/2015)

Palmarès			
	Perf	Rang	Volatilité
Depuis le 01/01	-5,47%	491 / 506	-
1 semaine	-0,95%	253 / 553	-
1 mois	-5,20%	545 / 547	-
3 mois	-9,82%	526 / 545	11,092
1 an	-4,69%	478 / 492	7,112
2 ans	+14,00%	109 / 418	-
3 ans	+29,27%	62 / 361	6,973
5 ans	+29,59%	-	7,462

Poids des cinq principales lignes (28.2 %)

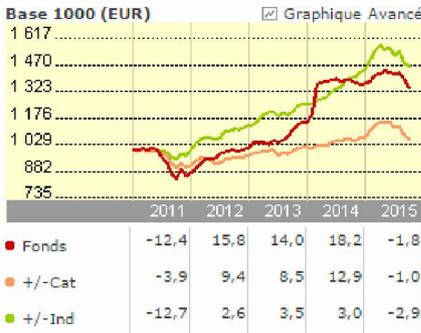




Le FCP Vatel Small Caps est noté 4 étoiles par Morningstar.



Performance du fonds 30/09/2015



Catégorie: Allocation EUR Flexible - International

Benchmark: Cat 50%Barclays EurAgg TR&S...

Scores Lipper

Préservation du capital	:	5
Performances régulières	:	5
Performance absolue	:	5

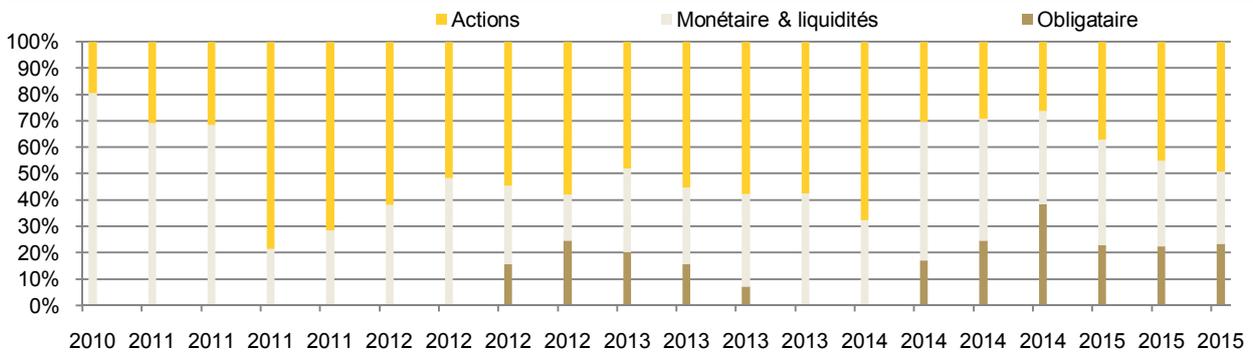
Risque du fonds :



Ratio de Sharpe :

1 an	: 2.43	5 ans	: 0.63
3 ans	: 1.1	10 ans	: ND

Répartition par type d'actifs



Performance trimestrielle

Au	Annuel	T1	T2	T3	T4
25/09/2015					
2015	-1,9%	3,8%	0,1%	-5,5%	-
2014	18,2%	18,6%	1,5%	-0,4%	-1,4%
2013	14,0%	2,6%	0,3%	6,5%	4,0%
2012	15,8%	9,0%	2,5%	2,0%	1,7%
2011	-12,4%	0,1%	-4,1%	-12,4%	4,2%
2010	0,4%	-	-	-	0,4%

RISQUE : soyez prudent !

Vatel Small Cap Flexible est un fonds diversifié, dont la part investie en actions ou en obligations peut varier entre 0 % et 100 %, susceptible de connaître de fortes fluctuations à la baisse.
 Vous devez considérer que c'est un placement à long terme, avec un horizon de 5 ans minimum.

Transactions des gérants et entités liées

Souscriptions de la période : 0 parts.
 Rachats de la période : 0 parts.
 Part des gérants dans l'actif net (dont Vatel Capital) : 8,8 %

Caractéristiques financières

Société de gestion : Vatel Capital SAS
 Dépositaire : Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA
 Classification : FCP diversifié, non éligible au PEA.
 Code Isin : FR0010916916
 Durée minimale de placement recommandée : supérieure à 5 ans.

* Démarrage le 03/09/10. Performances nettes de frais de gestion, en euros, en données hebdomadaires base 100 le 03/09/10.
 Attention : les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.