



VATEL CAPITAL

Reporting périodique du 31 décembre 2015 :
-2,4 % depuis le 01/01 et +33,94% 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 : 133,94 €

Sur l'année, la valeur liquidative du fonds a connu une légère baisse de 2,5 %.

Cette baisse s'explique essentiellement par la forte chute de l'action Gaussin, qui malgré un carnet de commandes en très forte hausse, a connu des difficultés de trésorerie. Dans une moindre mesure, le fond a également pâti de la baisse du cours de la société Mauna Kea dont les ventes l'exercice se sont révélées décevantes et d'Heurtey, impactée par la baisse du pétrole.

La volatilité du fonds est logiquement remontée sur trois ans à 7,1 %, et à 7,5 % sur un an.

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

Le fond a cédé les lignes Novacyt et Spineway, et est rentré sur Delfingen et Planet.fr.

L'équipe de gestion a augmenté à nouveau l'allocation en actions, qui se situe à 61,35 % de l'actif net à fin décembre 2015.

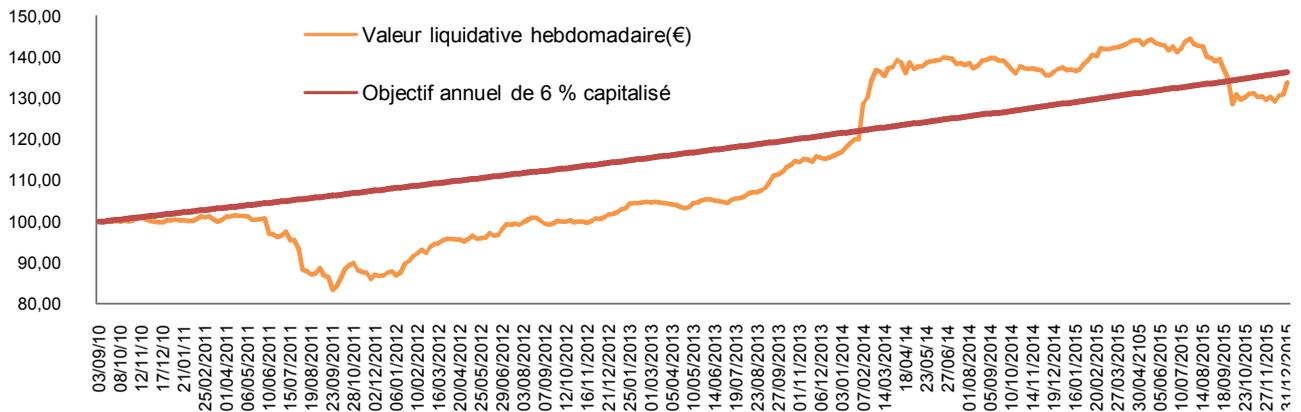
Les liquidités investies en obligations d'entreprises de maturité inférieure à 7 ans sont ont légèrement augmenté à **26,4 %** de l'actif net.

Le fonds est noté 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 3,3 M€ à fin 2015.

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

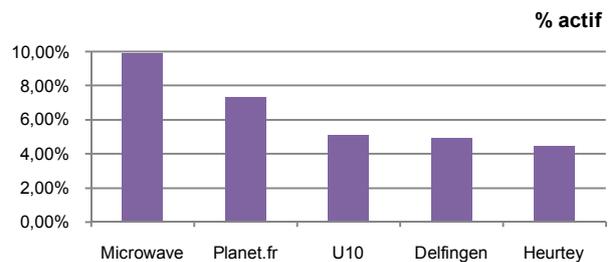
Historique de la VL et comparaison avec l'objectif de 6 % de rendement annualisé



Palmarès (source Europerformance au 31/12/2015)

Palmarès			
	Perf	Rang	Volatilité
Depuis le 01/01	-2,41%	477 / 505	-
1 semaine	+2,29%	238 / 565	-
1 mois	+2,75%	4 / 564	-
3 mois	+4,10%	546 / 559	7,107
1 an	-2,16%	467 / 491	7,503
2 ans	+14,48%	131 / 428	-
3 ans	+30,99%	73 / 369	7,129
5 ans	+33,21%	-	7,549

Poids des cinq principales lignes (31.66%)

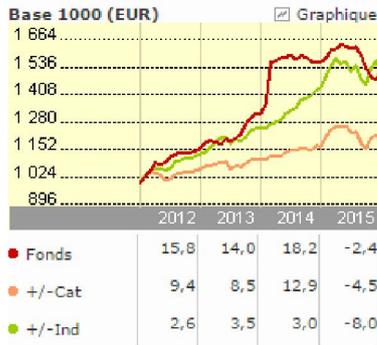




VATEL CAPITAL

Reporting périodique du 31 décembre 2015 :
-2,4% depuis le 01/01 et **+33,94%** depuis l'origine*

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



Catégorie: Allocation EUR Flexible - Internatio
 Benchmark: Cat 50%Barclays EurAgg TR&5...

Scores Lipper

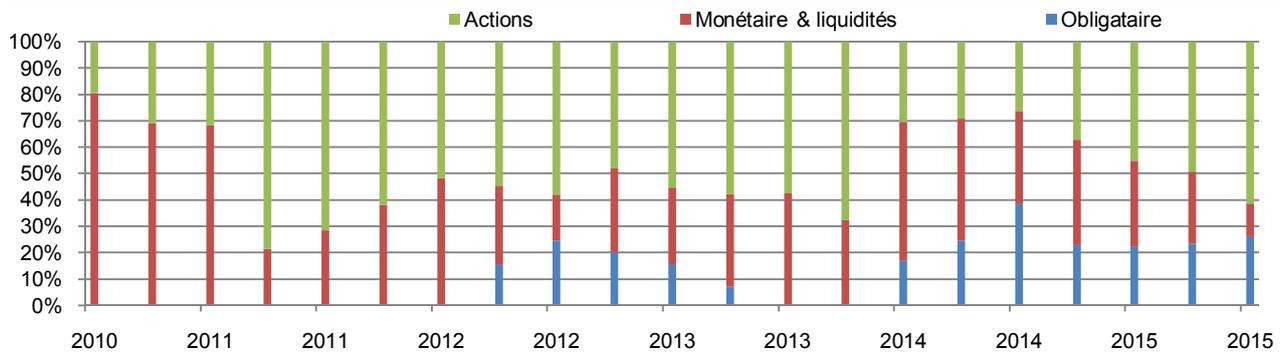
Préservation du capital	:	5
Performances régulières	:	5
Performance absolue	:	5

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 31/12/15	Annuel	T1	T2	T3	T4
2015	-2,4%	3,8%	0,1%	-5,5%	-0,7%
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.

Société de gestion : Vatel Capital SAS
 Dépositaire : Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA
 Classification : FCP diversifié, non éligible au PEA.
 Code Isin : FR0010916916

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) : 8,0 %

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