

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 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 : 157,78 €

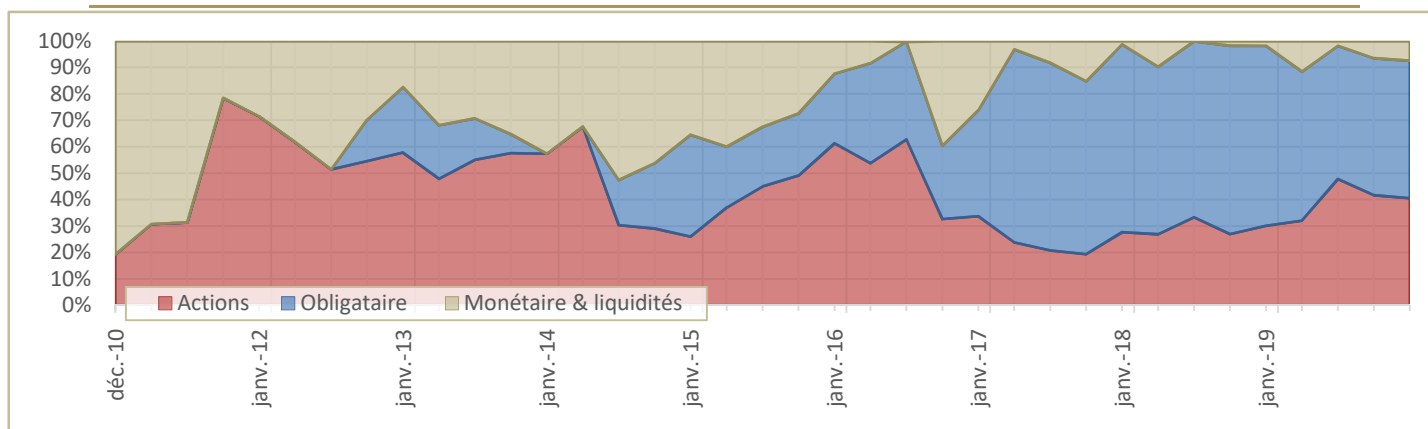
Sur le trimestre, la valeur liquidative du fonds connaît une hausse de + 3,46 %.

L'actif net du fonds est de 34,2 M€ à fin décembre 2019. Notre exposition en actions est passée de 41,7 % à 40,5 % sur la période. Le fonds a apporté ses titres ITS Group à l'OPA et a cédé sa ligne Antevenio (déception sur les derniers résultats publiés). Les lignes U10, Groupe Parot et Cerinnov ont été renforcées. Enfin, deux lignes ont été ouvertes sur les titres Cogelec et Lexibook. Le portefeuille actions compte 17 lignes.

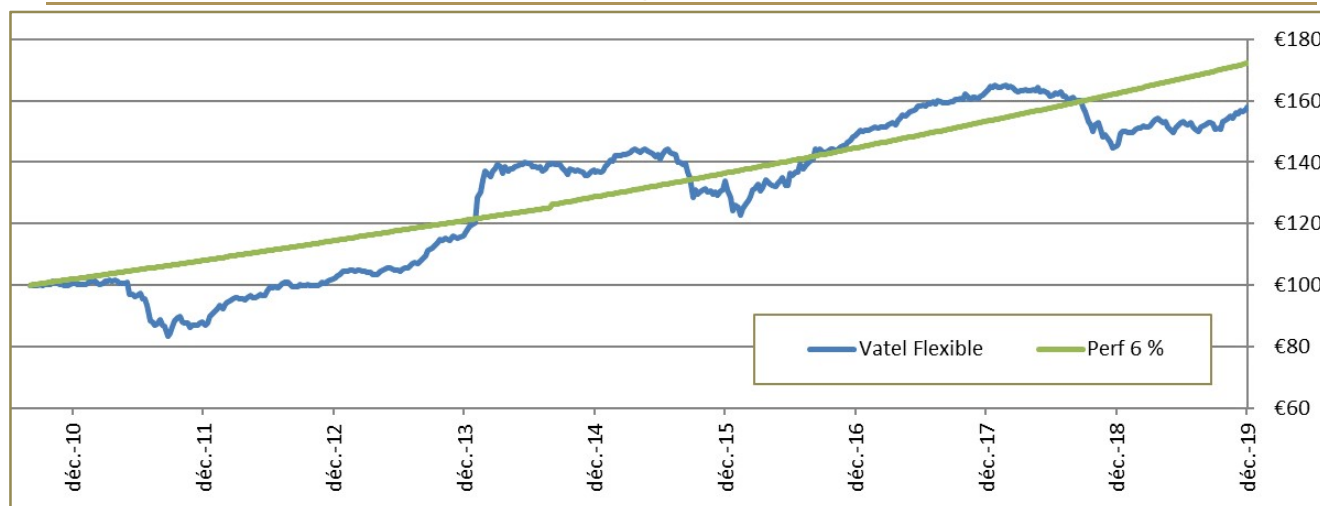
La poche obligataire compte 28 lignes et représente 52,1 % de l'actif net contre 51,9 % le trimestre précédent. La poche de liquidités s'est accrue de 6,4 % à 7,4 %. Au cours de la période, l'exposition sur Casino et Vallourec a été réduite, tandis que la ligne Promeo a été remboursée. A contrario, les lignes Bird, Phalsbourg et Foncière Verte ont été renforcées.

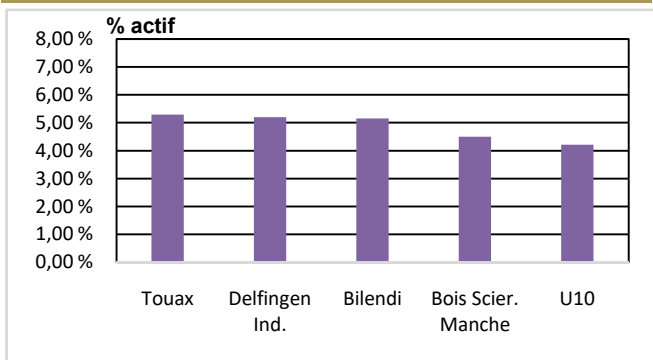
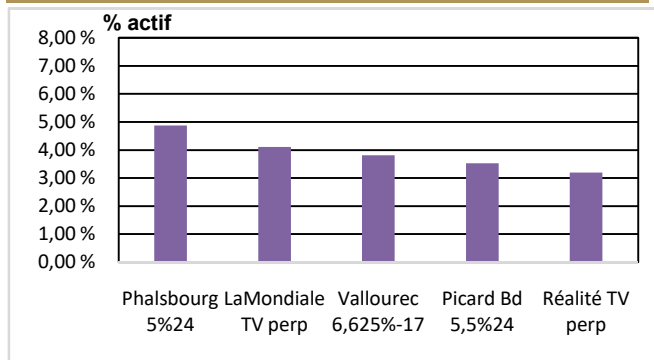
Le fonds est crédité de 3 étoiles Morningstar et 4 étoiles Quantalys. La volatilité sur 3 ans est de 4,3 % (vs. 4,1 % au 3^{ème} trimestre).

Répartition par type d'actifs



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



Poids des cinq principales actions (24,37%)

Poids des cinq principales obligations (19,50%)

Performances et classements

Source Quantalys au 27/12/2019

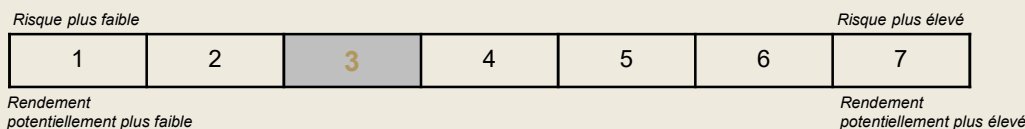
Au 31/12/2019	Annuel	T1	T2	T3	T4
2019	8,48 %	4,06%	1,12%	-0,3%	3,17%
2018	-10,8 %	0,1%	-0,8%	-2,2%	-8,2%
2017	9,50 %	2,50%	3,90%	1,00%	1,80%
2016	10,9 %	-1,90%	0,90%	7,90%	3,80%
2015	-2,40 %	3,80%	0,10%	-5,50%	-0,70%
2014	18,2 %	18,60%	1,50%	-0,40%	-1,40%
2013	14,0 %	2,60%	0,30%	6,50%	4,00%
2012	15,8 %	9,00%	2,50%	2,00%	1,70%
2011	-12,4 %	0,10%	-4,10%	-12,40%	4,20%
2010	0,40 %	-	-	-	0,40%

Perf. 27/12/2019	Fonds	Catégorie
Perf. veille	0,47 %	0,00 %
Perf. 4 semaines	0,68 %	1,75 %
Perf. 1er janvier	0,00 %	0,32 %
Perf. 1 an	8,73 %	11,38 %
Perf. 3 ans	6,07 %	7,74 %
Perf. 5 ans	14,65 %	14,02 %
Perf. 8 ans	79,69 %	42,61 %
Perf. 10 ans	-	41,80 %
Perf. annuelles		
Perf. 2019	8,45 %	11,86 %
Perf. 2018	-10,84 %	-8,80 %
Perf. 2017	9,52 %	4,82 %
Données 3 ans au 30/11/2019		
Perf. annualisée	2,48 %	2,71 %
Volatilité	4,30 %	4,03 %
Sharpe	0,66	0,77

RISQUE : soyez prudent !

Vatel 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 cinq ans minimum.



Compte tenu de l'exposition maximum du fonds aux actions de petites capitalisations et de la volatilité historique sur cinq ans, le fonds est coté en catégorie 3.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, elles ne sont pas constantes dans le temps.

La catégorie de risque associée à ce fonds n'est pas garantie et peut évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Société de gestion : Vatel Capital SAS
 Dépositaire : Banque Fédérative du Crédit Mutuel
 Classification : FCP diversifié, non éligible au PEA
 Code ISIN Part C : FR0010916916
 Code ISIN Part I : FR0013347127

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) : 4,7 %