

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 % :

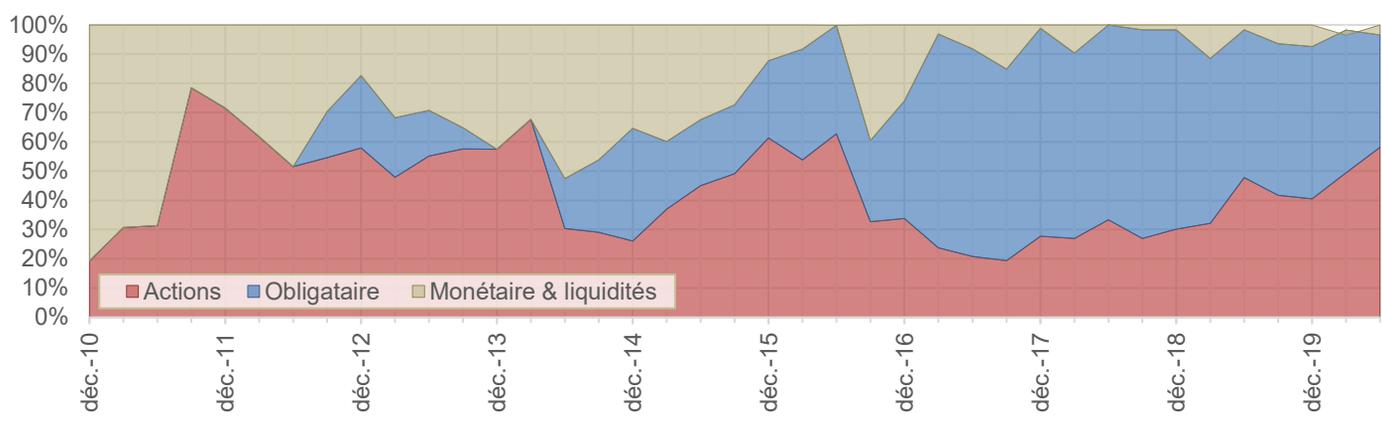
- sélection d'actions françaises de capitalisation inférieure à 250 M€ : entre 0 et 80% de l'actif, avec une fourchette cible à 40 % ;
- sélection d'OPCVM de droit français de catégories : entre 0 et 100 % de l'actif.
- sélection d'obligations et de titres de créances français : entre 0 et 100 %.

Valeur liquidative et portefeuille : 151,25 € (part C)

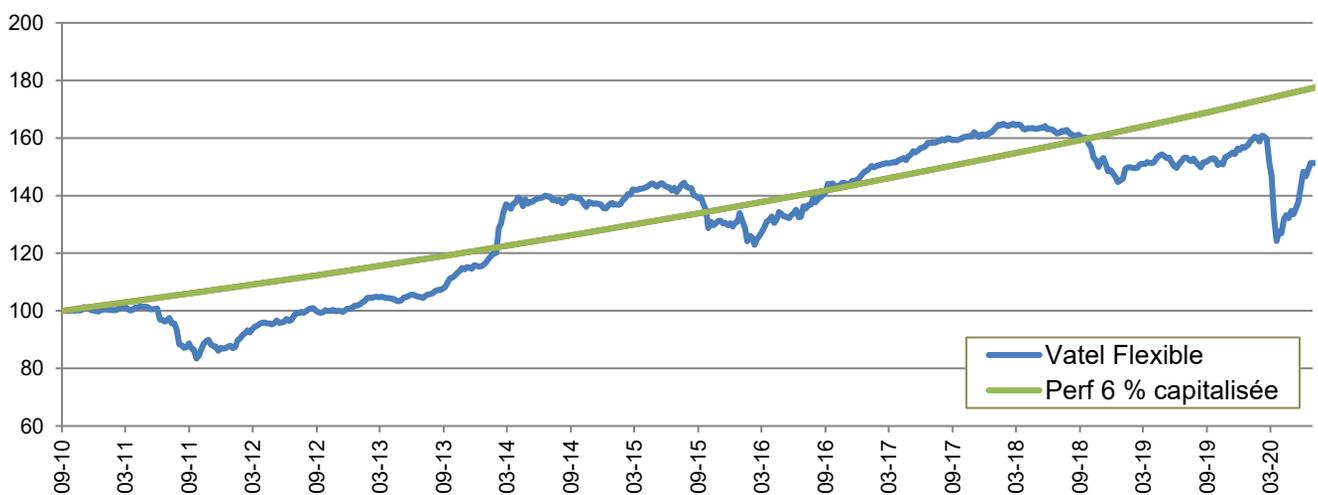
Sur le trimestre, la valeur liquidative du fonds connaît une hausse de 18,79 %. L'actif net du fonds est de 34,3 M€ à fin juin 2020. Notre exposition en actions est passée de 51,2 % à 58,1% sur la période. Nous avons initié une position dans Derichebourg et renforcé les lignes Delfingen, Egide, Le Bélier, Assystem et Medicrea. En parallèle, nous avons cédé les lignes Microwave Vision, DMS, Prodways, Groupe Gorgé et Voyageurs du Monde et réduit notre exposition sur Touax, Lexibook, Pharmagest et Valbiotis. Le portefeuille actions compte 23 lignes.

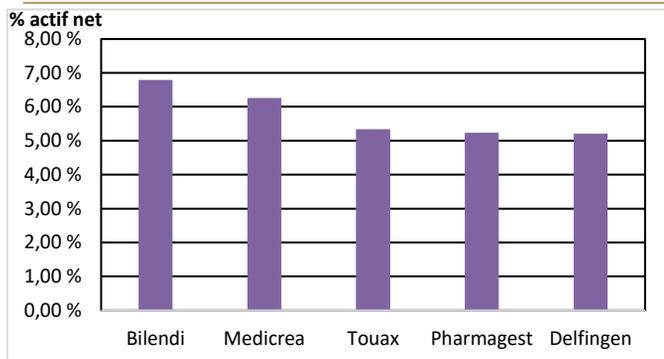
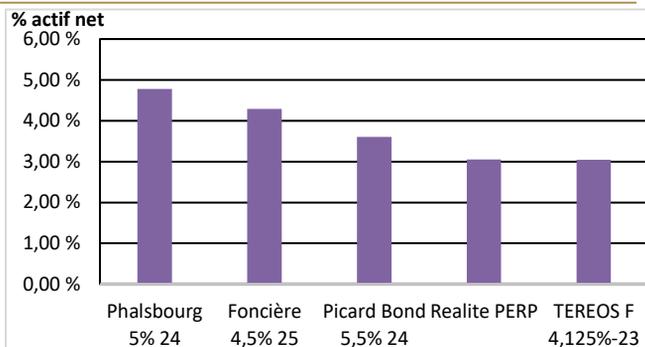
A contrario, les gérants ont réduit légèrement et concentré la poche obligataire, passée à 21 lignes pour 38,52 % de l'actif net contre 50,6 % le trimestre précédent. Ils ont accru la poche de liquidités de -1,86 % à 3,41 %. Au cours de la période, les obligations perpétuelles La Mondiale et Eurofins Scientific ont été cédées. Le reste du portefeuille obligataire a été conservé et a également bénéficié de la remontée des cours de nombreuses obligations, notamment quand leurs émetteurs ont obtenu des PGE. Le fonds est noté 3 étoiles Morningstar et 2 étoiles Quantalys. La volatilité sur 3 ans est de 9,5 % (4,3 % au 4^{ème} trimestre 2019).

Répartition par type d'actifs



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



Poids des cinq principales actions (28,9 %)

Poids des cinq principales obligations (18,8 %)

Performances et classements

Source Quantalys au 26/06/2020

Au 26/06/20	Annuel	T1	T2	T3	T4
2020	-3,87%	-19,31%	18,79%	-	-
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%

Performance

Performance	Fonds	Catégorie
Perf. 26/06/2020		
Perf. veille	1,46 %	-0,22 %
Perf. 4 semaines	5,81 %	1,96 %
Perf. 1er janvier	-3,87 %	-5,62 %
Perf. 1 an	-0,46 %	-1,22 %
Perf. 3 ans	-4,47 %	-2,97 %
Perf. 5 ans	6,03 %	-0,40 %
Perf. 8 ans	56,31 %	31,47 %
Perf. 10 ans	-	31,39 %
Perf. annuelles		
Perf. 2019	8,45 %	11,85 %
Perf. 2018	-10,84 %	-8,71 %
Perf. 2017	9,52 %	4,83 %
Données 3 ans au 31/05/2020		
Perf. annualisée	-2,80 %	-1,33 %
Volatilité ⓘ	9,51 %	6,72 %
Sharpe ⓘ	-0,25	-0,14

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 %