

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 moyenne 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 : 161,28 € (part C)

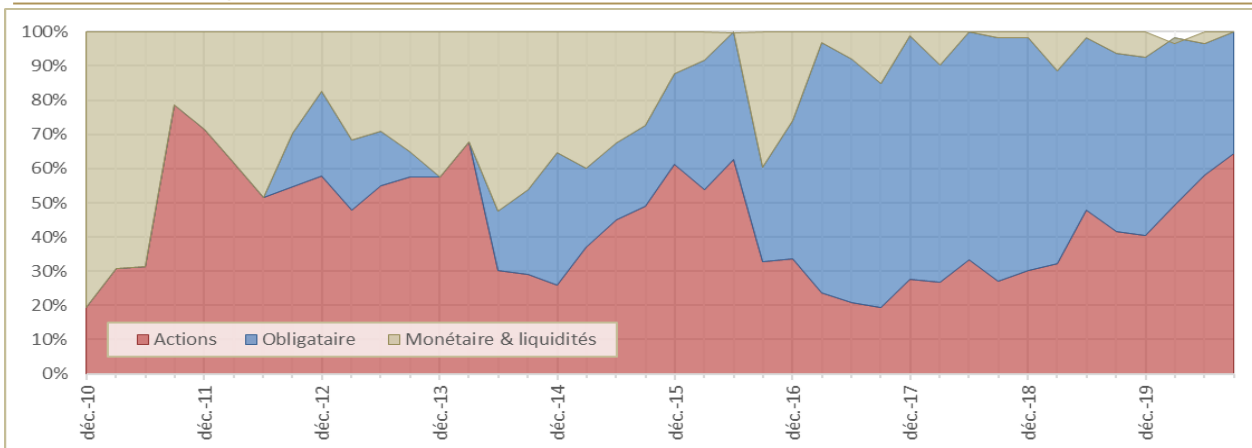
Sur le trimestre, la valeur liquidative (VL) augmente de 6,63 %. L'actif net du fonds s'élève à près de 37 M€ à fin septembre 2020. Notre exposition en actions est passée de 58,1 % à 64,5 % sur la période. L'augmentation de cette quote-part s'est manifesté dans le renforcement de nombreuses lignes du portefeuille, notamment Lexibook, Derichebourg, Infotel et Egide. Nous avons allégé les lignes Delfingen et Touax suite à la hausse des cours.

Nous avons enfin ouvert ou renforcé des lignes sur des entreprises faisant l'objet d'une opération financière, comme Microwave, Médicréa et Le Bélier. Conséquemment, la poche de liquidités s'est réduite à 0,14 %. Le portefeuille actions compte 23 lignes.

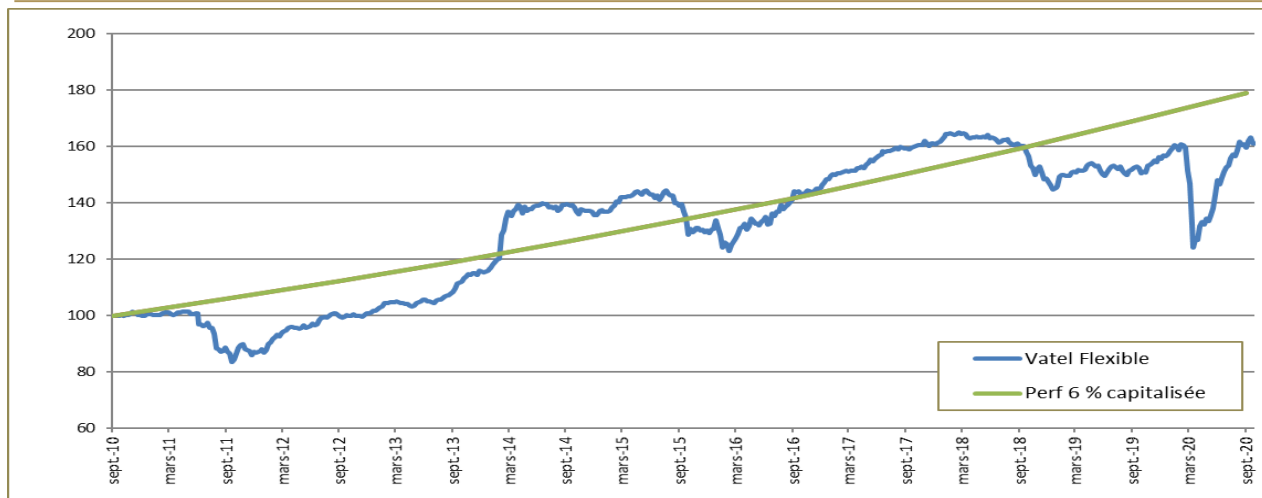
Le portefeuille obligataire est resté inchangé sur la période. En proportion, il s'est légèrement contracté à 35,4 % de l'actif net contre 38,5 % le trimestre précédent. Cela résulte tant de l'augmentation de l'actif net que de la baisse des obligations Rallye, Vallourec, et dans une moindre mesure de Réalités et de Foncière Verte.

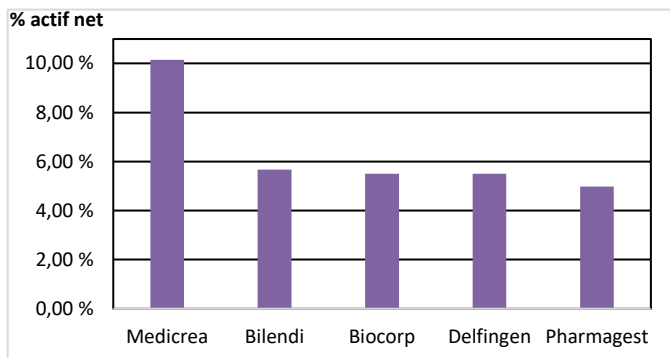
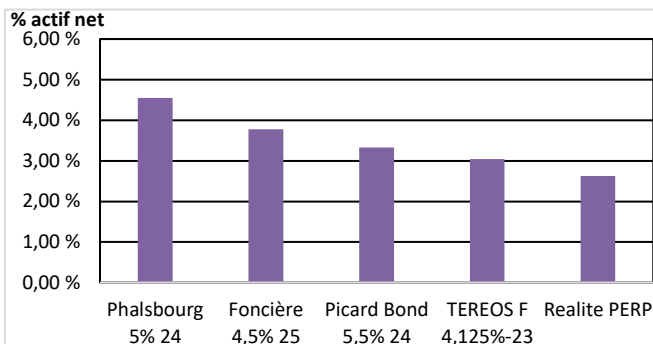
Le fonds est noté 4 étoiles Morningstar et 3 étoiles Quantalys. La volatilité sur 3 ans est en légère hausse à 10 % (9,5 % au trimestre précédent).

Répartition par type d'actifs



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



Poids des cinq principales actions (31,80 %)

Poids des cinq principales obligations (17,3 %)

Performances et classements

Source Quantalys au 25/09/2020

Au 25/09/20	Annuel	T1	T2	T3	T4
2020	2,22 %	-19,31%	18,79%	6,63%	-
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

Perf. 25/09/2020	Fonds	Catégorie
Perf. veille	-1,16 %	-0,11 %
Perf. 4 semaines	0,18 %	-0,51 %
Perf. 1er janvier	2,50 %	-3,97 %
Perf. 1 an	5,40 %	-1,10 %
Perf. 3 ans	1,08 %	-0,57 %
Perf. 5 ans	19,63 %	8,19 %
Perf. 8 ans	61,99 %	27,16 %
Perf. 10 ans	61,23 %	32,09 %
Perf. annuelles		
Perf. 2019	8,45 %	11,77 %
Perf. 2018	-10,84 %	-8,63 %
Perf. 2017	9,52 %	4,89 %
Données 3 ans au 31/08/2020		
Perf. annualisée	0,26 %	0,53 %
Volatilité	10,01 %	6,82 %
Sharpe	0,07	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.

Risque plus faible

Risque plus élevé

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

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 : 30,66 parts.

Part des gérants dans l'actif net (dont Vatel Capital) : 4,7 %