

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 mise en œuvre est une gestion active et discrétionnaire, l'exposition aux actions pouvant en particulier varier de 0 à 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'actions françaises de capitalisation supérieure à 250 M€ : entre 0 et 20% de l'actif ;
- sélection d'obligations et de titres de créances français : entre 0 et 100 %.

Valeur liquidative et portefeuille : 183,81 € (part C)

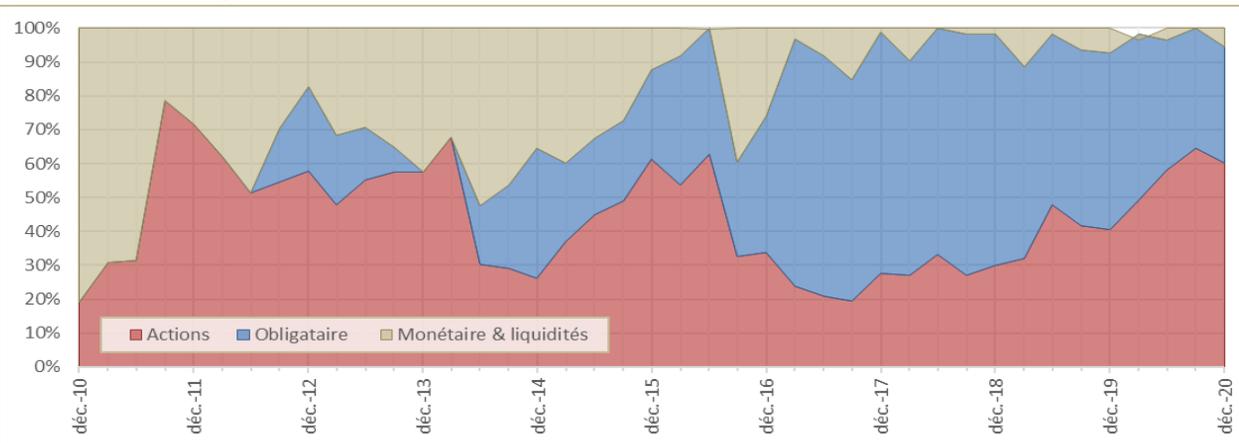
Sur le trimestre, la valeur liquidative (VL) augmente de 13,97 %. L'actif net du fonds s'élève à près de 42 M€ à fin décembre 2020.

Notre exposition en actions s'est légèrement réduite, de 64,5 % à 60,2 % sur la période. Cette diminution matérialise l'apport des titres Médicrea et Le Bélier aux OPA dont elles ont fait l'objet, des cessions de titres Abeo et Groupe Parot ainsi que des repondérations sur Derichebourg, Delfingen, Infotel et Pharmagest suite à la hausse des cours. La gestion a par ailleurs choisi de se renforcer en Lexibook, Egide, Valbiotis, Microwave et d'ouvrir une ligne de Quantum Genomics à l'occasion d'une augmentation de capital par placement privé réalisée en décembre 2020. Le portefeuille actions compte 22 lignes.

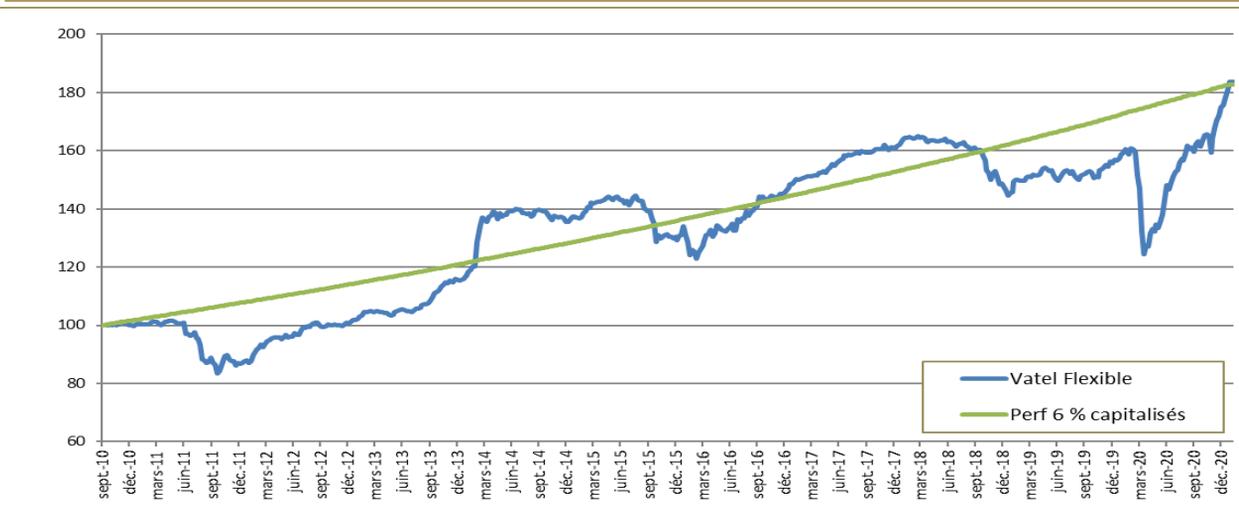
La part du portefeuille obligataire a légèrement diminué sur la période, de 35,4% à 34,2% de l'actif, essentiellement du fait de la hausse du portefeuille actions. Les lignes Orano 2024 et CMA-CMG 2021 ont été cédées au profit des obligations Paprec 2025 et Imanes 2025. Le portefeuille bénéficie de la revalorisation de nombreuses lignes telles que CMA-CMG, Vallourec, Air France ou Tereos. Le portefeuille obligataire compte 20 lignes.

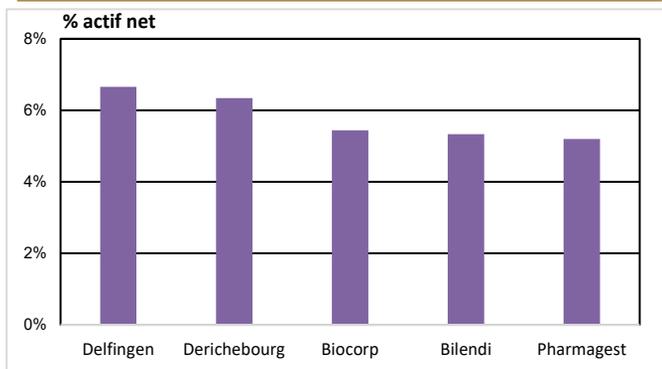
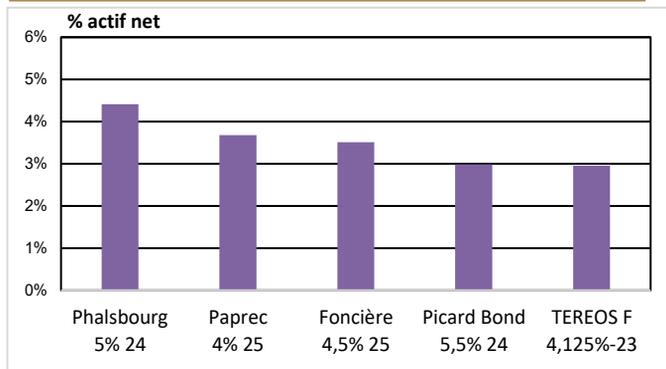
Le fonds est noté 5 étoiles Morningstar et 3 étoiles Quantalys. La volatilité sur 3 ans monte légèrement à 10,56 % (10 % au 3^{ème} trimestre). La poche de liquidité s'élève à 5,62% de l'actif. Le fonds atteint à nouveau son objectif de 6% annuel capitalisé.

Répartition par type d'actifs



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



Poids des cinq principales actions (29,0 %)

Poids des cinq principales obligations (17,5 %)

Performances et classements

Source Quantalys au 24/12/2020

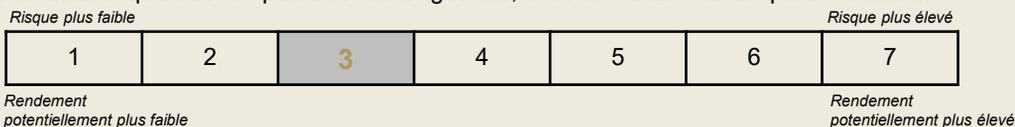
Au 31/12/20	Annuel	T1	T2	T3	T4
2020	16,50 %	-19,31%	18,79%	6,63%	13,97%
2019	8,48 %	4,06%	1,12%	-0,3%	3,17%
2018	-10,8 %	0,1%	-0,8%	-2,2%	-8,2%
2017	9,50 %	2,50%	3,90%	1,00%	1,80%
2016	10,9 %	-1,90%	0,90%	7,90%	3,80%
2015	-2,40 %	3,80%	0,10%	-5,50%	-0,70%
2014	18,2 %	18,60%	1,50%	-0,40%	-1,40%
2013	14,0 %	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. 24/12/2020	Fonds	Catégorie
Perf. veille	1,25 %	0,04 %
Perf. 4 semaines	5,91 %	0,92 %
Perf. 1er janvier	-	-0,50 %
Perf. 1 an	15,33 %	2,00 %
Perf. 3 ans	11,56 %	4,61 %
Perf. 5 ans	37,94 %	13,57 %
Perf. 8 ans	77,43 %	34,98 %
Perf. 10 ans	79,97 %	36,39 %
Perf. annuelles		
Perf. 2019	8,45 %	11,72 %
Perf. 2018	-10,84 %	-8,16 %
Perf. 2017	9,52 %	5,17 %
Données 3 ans au 30/11/2020		
Perf. annualisée	2,20 %	1,34 %
Volatilité ?	10,56 %	9,00 %
Sharpe ?	0,25	0,19

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 %