

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 500 M€ : entre 0 et 80% de l'actif ;
- sélection d'obligations et de titres de créances français : entre 0 et 100 %.

Valeur liquidative et portefeuille : 208,84 € (part C)

Sur le trimestre, la valeur liquidative augmente de 6,07 %. L'actif net du fonds s'élève à près de 48 M€ à début juillet 2021.

L'exposition en actions a significativement augmenté, de 53,21 % à 58,41 %. Cette augmentation résulte de nouvelles lignes en portefeuille : Damartex, Intrasense, Eurobio Scientifc, Advicenne et Omer-Decugis, acquises notamment à l'occasion d'opérations capitalistiques. La gestion a aussi renforcé ABC Arbitrage, Valbiotis, Lexibook et Quantum Genomics. En parallèle, des prises de bénéfices ont été actées sur plusieurs lignes du portefeuille, notamment Delfingen, Egide ou Pharmagest. Le portefeuille actions est constitué de 22 lignes contre à 17 à fin mars.

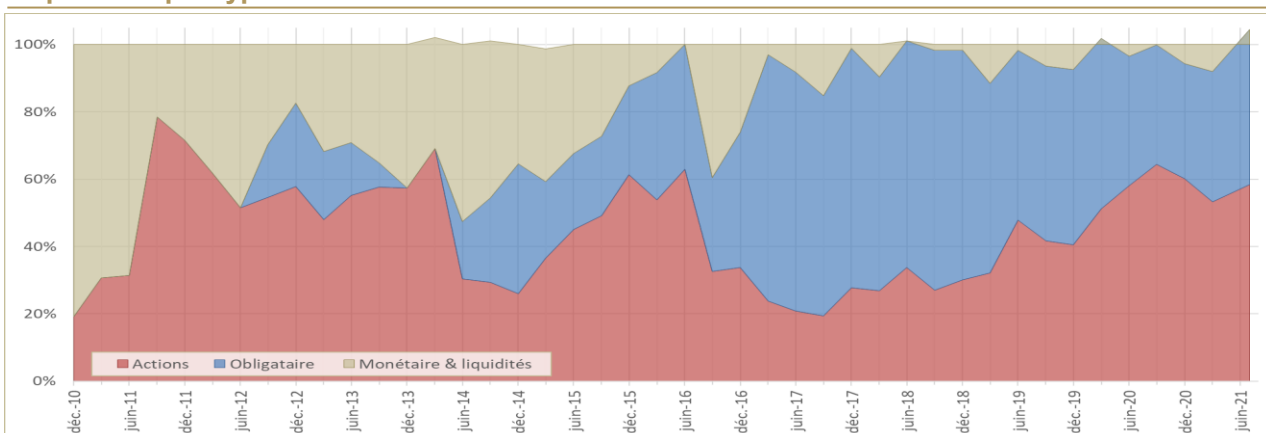
La part du portefeuille obligataire s'est accrue de 38,7% à 45,81% de l'actif. La gestion a souscrit aux émissions d'Atland, de la Foncière des Associés (Groupe Paprec) et d'Afflelou. La ligne Akuo 4,25% a été renforcée, tandis que l'obligation HLD Europe 2022 a été mise en portefeuille. Hormis les nettes hausses des lignes Vallourec et Atland, les valorisations du portefeuille obligataire ont peu varié sur le trimestre. Celui-ci compte 25 lignes.

Le fonds présente un solde de liquidités négatif de - 4,39 % de l'actif. La volatilité à 3 ans est stable à 11,21 % (11,1% au T1).

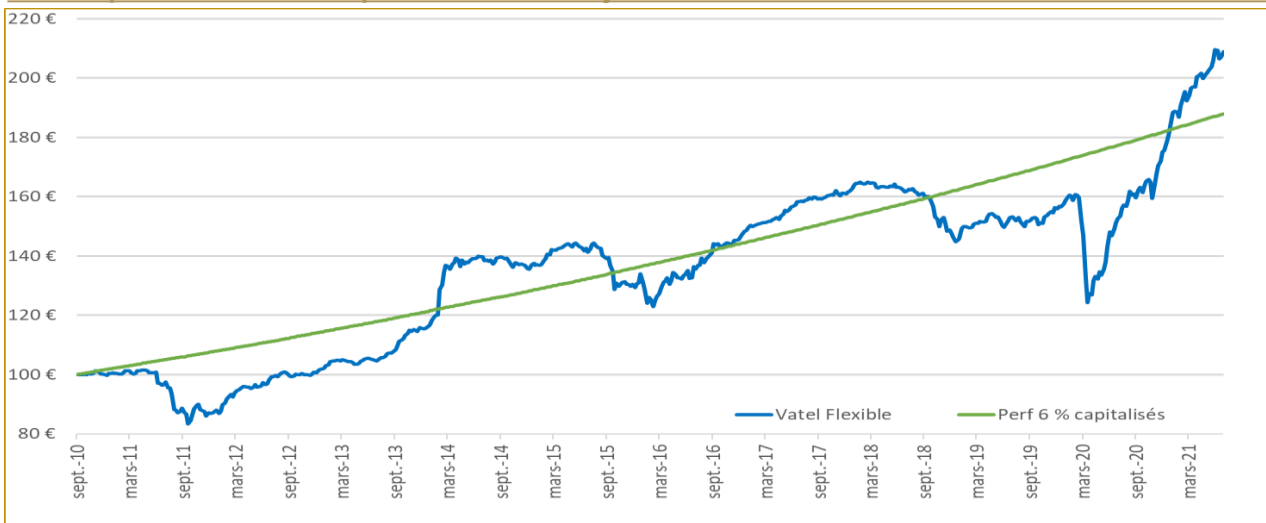
Le fonds est noté 5 étoiles par Morningstar et par Quantalys.

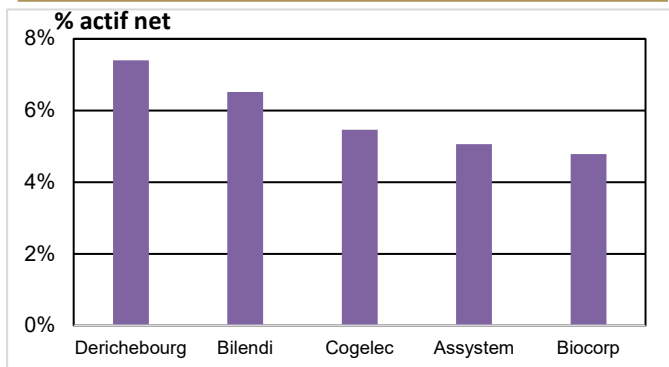
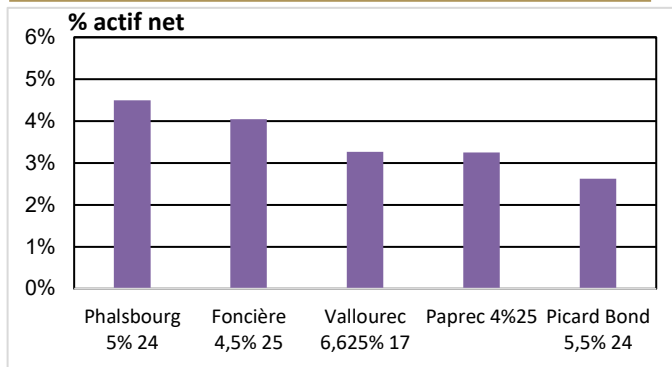
Il reste au-dessus de son objectif de 6% annuel capitalisé depuis sa création.

Répartition par type d'actifs



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



Poids des cinq principales actions (29,22 %)

Poids des cinq principales obligations (17,7%)

Performances et classements

Au 02/07/21	Annuel	T1	T2	T3	T4
2021		7,12%	6,07%		
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%


Source Quantalys au 02/07/2021

Perf. 02/07/2021	Fonds	Catégorie
Perf. veille	0,83 %	0,17 %
Perf. 4 semaines	-0,39 %	0,72 %
Perf. 1er janvier	15,62 %	8,02 %
Perf. 1 an	38,08 %	15,94 %
Perf. 3 ans	29,26 %	11,64 %
Perf. 5 ans	53,18 %	25,85 %
Perf. 8 ans	99,26 %	46,87 %
Perf. 10 ans	116,01 %	48,55 %

Perf. annuelles

Perf. 2020	14,80 %	0,70 %
Perf. 2019	8,45 %	12,37 %
Perf. 2018	-10,84 %	-10,29 %

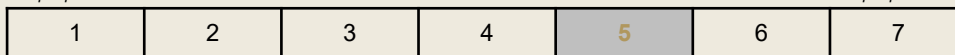
Données 3 ans au 30/06/2021

Perf. annualisée	8,63 %	3,52 %
Volatilité 	11,21 %	11,00 %
Sharpe 	0,81	0,36

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



Rendement potentiellement plus faible

Risque plus élevé

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 5.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et 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 %

Vatel Flexible est référencé au sein des principaux contrats d'assurance-vie et d'épargne-retraite des compagnies d'assurance suivantes :

