

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 80 % :

- sélection d'actions françaises de capitalisation inférieure à 1 000 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 : 210,41 € (part C)

Sur le trimestre, la valeur liquidative augmente de 0,75 %. L'actif net du fonds s'élève à 46,2 M€ à début octobre 2021.

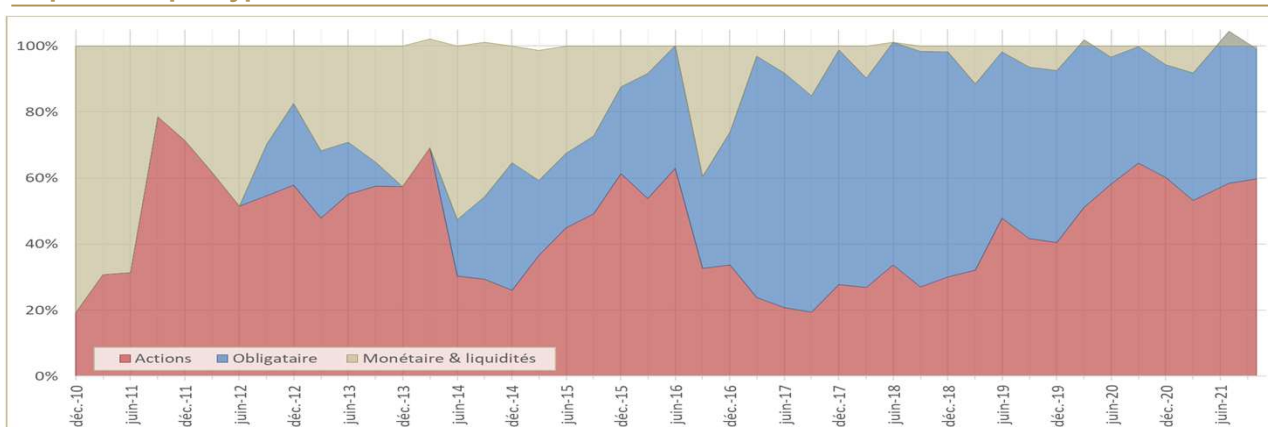
L'exposition en actions s'est légèrement accru de 58,41 % à 59,78 % essentiellement du fait d'un effet de base et de la participation aux augmentations de capital des sociétés Gaussin et E-Pango. Des prises de bénéfices ont été réalisées sur plusieurs lignes du portefeuille. Advicenne et Omer-Decugis ont été entièrement cédées, tandis que les investissements dans Delfingen et Quantum Genomics ont été significativement réduits. Le portefeuille actions est constitué de 21 lignes.

La part du portefeuille obligataire s'est réduite de 45,81% à 39,27% de l'actif. Les lignes Akuo 4% 2025 et Picard 5,5% 2024 ont été sorties du portefeuille et la position en Artea a été réduite de moitié. Les lignes sur Touax et Air France ont été renforcées en relation avec les reprises d'activité dans l'aérien et la logistique. Les valorisations des obligations corporate ont varié en ordre dispersé sur la période, les baisses dépassant les hausses dans de faibles écarts. Le portefeuille obligataire compte 25 lignes.

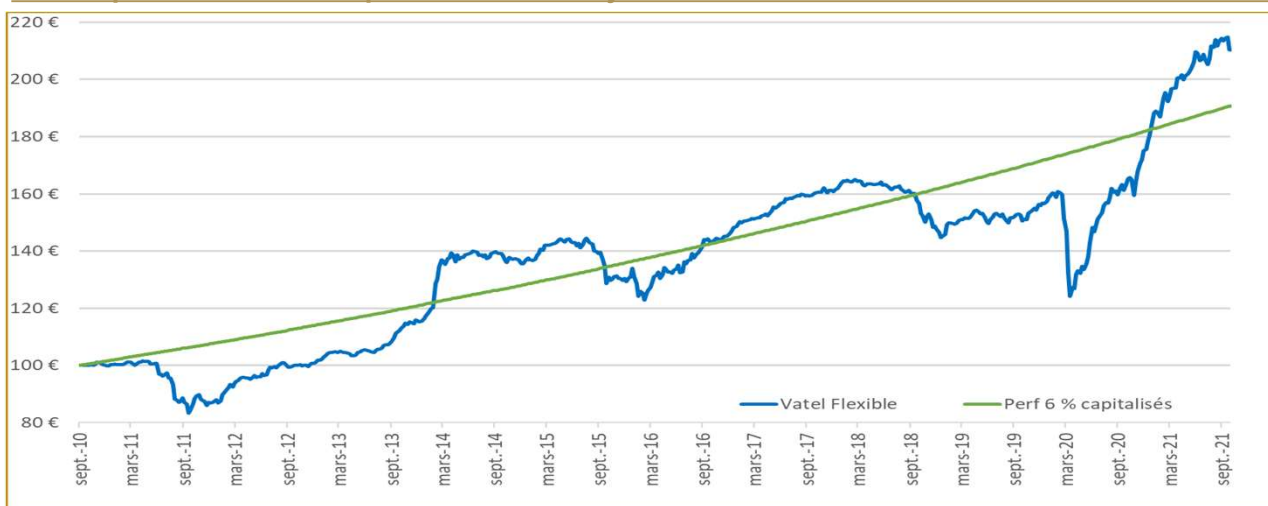
Le fonds présente un solde de liquidités de 0,95 % de l'actif. La volatilité à 3 ans est stable à 11,3 % (11,21% au T2).

Noté 5 étoiles par Morningstar et par Quantalys, le fonds reste au-dessus de son objectif de 6% annuel capitalisé depuis sa création.

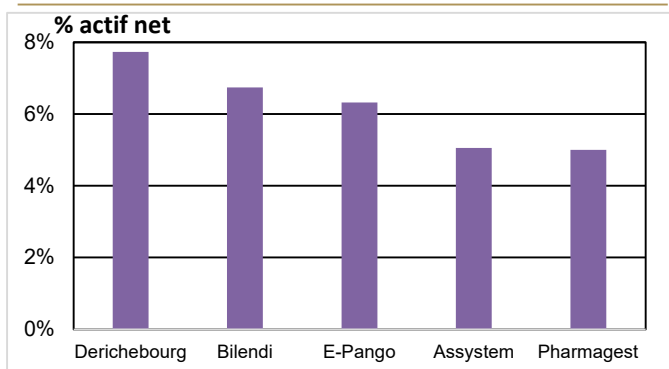
Répartition par type d'actifs



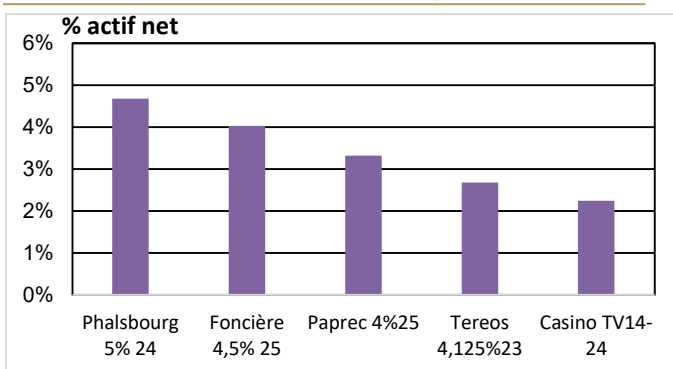
Historique de la VL et comparaison avec l'objectif de 6 % de rendement annualisé



Poids des cinq principales actions (30,84 %)



Poids des cinq principales obligations (16,9%)



Performances et classements

Source Quantalys au 01/10/2021

Au 01/10/2021	Annuel	T1	T2	T3	T4
2021		7,12%	6,07%	0,75%	
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. 01/10/2021	Fonds	Catégorie
Perf. veille	-2,03 %	-0,22 %
Perf. 4 semaines	-1,86 %	-2,12 %
Perf. 1er janvier	16,49 %	7,79 %
Perf. 1 an	30,46 %	15,14 %
Perf. 3 ans	33,18 %	11,61 %
Perf. 5 ans	47,04 %	21,94 %
Perf. 8 ans	88,56 %	38,79 %
Perf. 10 ans	149,24 %	71,72 %

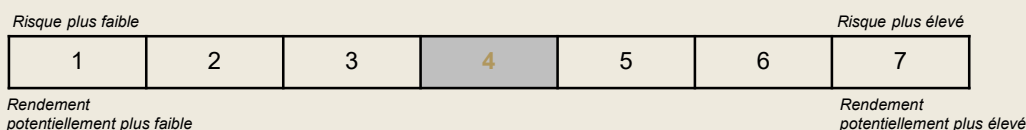
Perf. annuelles	Fonds	Catégorie
Perf. 2020	14,80 %	0,88 %
Perf. 2019	8,45 %	12,59 %
Perf. 2018	-10,84 %	-10,24 %

Données 3 ans au 30/09/2021

Perf. annualisée	10,77 %	3,81 %
------------------	---------	--------

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 4.

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 :

