

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 a été créé le 03 septembre 2010 et 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 : 222,58 € (part C)

Sur le trimestre, la valeur liquidative a augmenté de 5,78 %. L'actif net du fonds s'élève à 50,2 M€ au 31 décembre 2021.

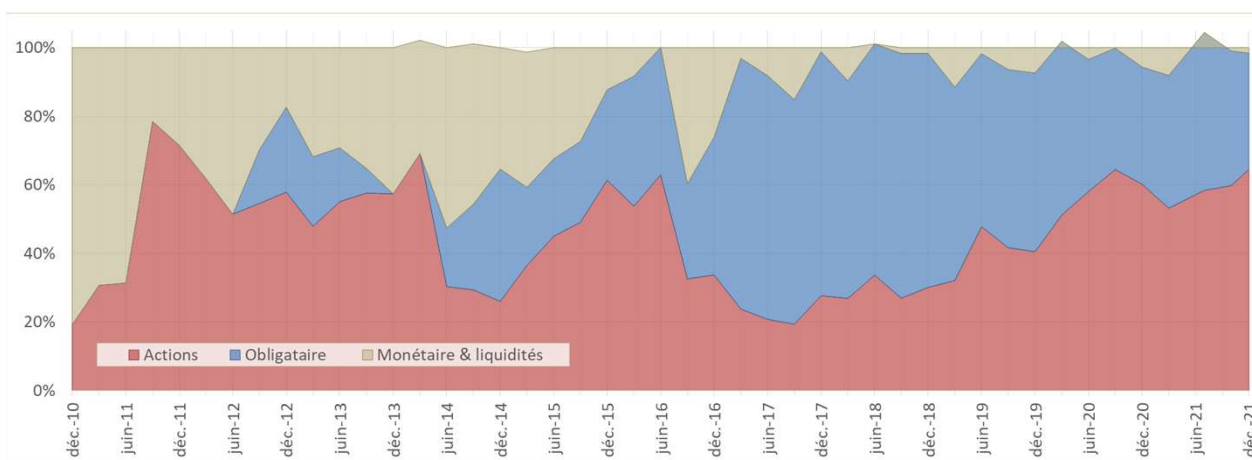
L'exposition en actions s'est légèrement accru de 59,78% à 64,48 % essentiellement du fait d'un effet de base et de la participation aux augmentations de capital des sociétés Paulic Meunerie et Grolleau. Des augmentations importantes des participations au sein des sociétés Eurobio Scientific et ABC Arbitrage sont à notifier. Gaussin a été entièrement cédée, tandis que l'investissement dans Bilendi a été significativement réduit pour capitaliser sur la forte hausse du titre. Le portefeuille actions est constitué de 23 lignes.

La part du portefeuille obligataire s'est réduite de 39,27 % à 33,94 % de l'actif. Les lignes Priams 5,75 % 2021, Foncière Volta 4,75% 2022 et CMA CGM 5,25% 2025 ont été sorties du portefeuille. Le portefeuille obligataire compte 23 lignes.

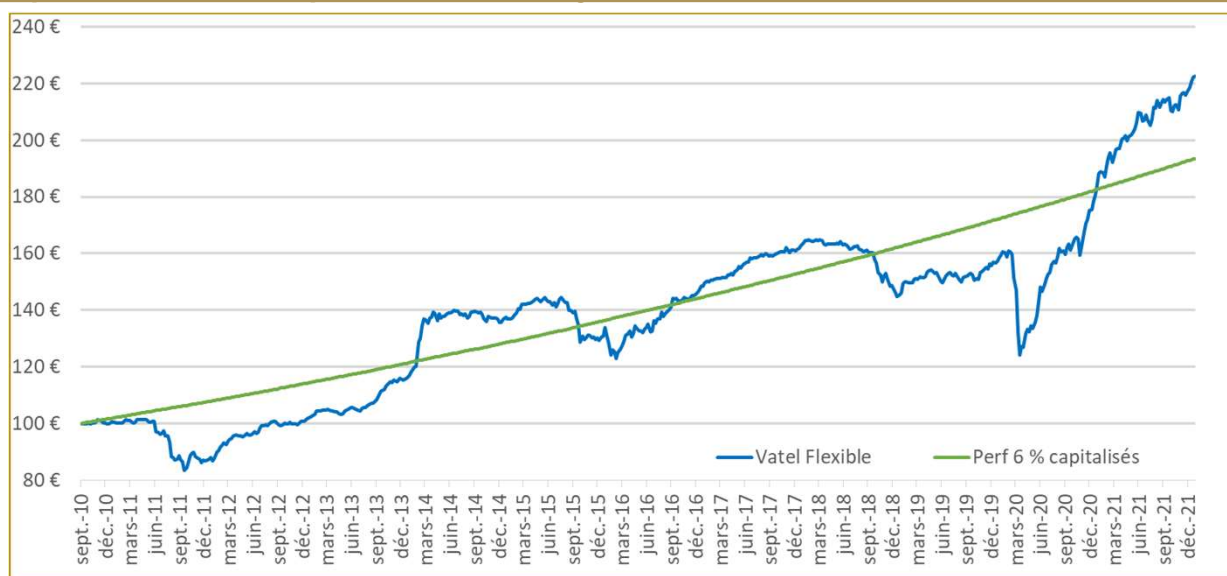
Le fonds présente un solde de liquidités de 1,58 % de l'actif. La volatilité à 3 ans est stable à 11,2 % (11,3% au T3).

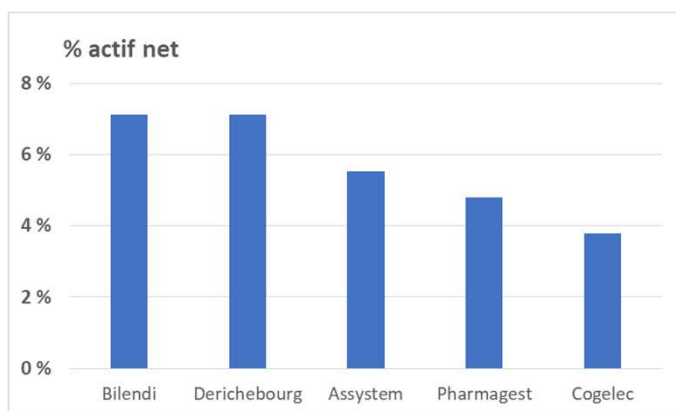
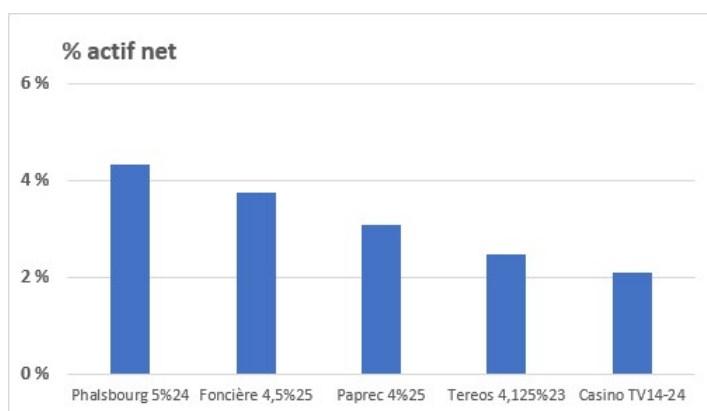
Noté 5 étoiles par Morningstar et par Quantalys, le fonds reste largement au-dessus de son objectif de 6% annuel capitalisé depuis sa création.

Répartition par type d'actifs



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



Poids des cinq principales actions (28,36%)

Poids des cinq principales obligations (15,75%)

Performances et classements

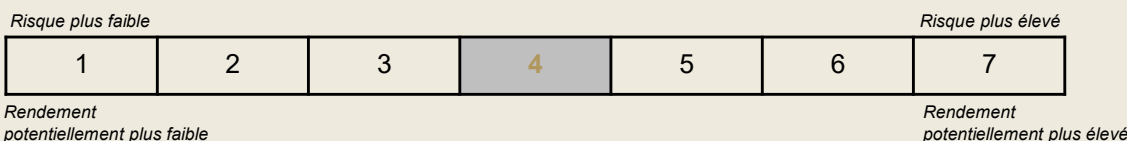
Source Quantalys au 31/12/2021

Au 31/12/2021	Annuel	T1	T2	T3	T4
2021	23,2%	9,0%	5,2%	3,7%	5,3%
2020	14,8 %	-19,1%	18,8%	6,6%	12,0%
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. 31/12/2021	Fonds	Catégorie
Perf. veille	0,18 %	0,02 %
Perf. 4 semaines	2,50 %	2,39 %
Perf. 1er janvier	0,00 %	0,00 %
Perf. 1 an	23,23 %	11,27 %
Perf. 3 ans	53,42 %	26,62 %
Perf. 5 ans	49,80 %	21,82 %
Perf. 8 ans	91,07 %	38,82 %
Perf. 10 ans	153,10 %	74,38 %
Perf. annuelles		
Perf. 2021	23,23 %	11,27 %
Perf. 2020	14,80 %	0,95 %
Perf. 2019	8,45 %	12,72 %
Données 3 ans au 30/11/2021		
Perf. annualisée	13,17 %	6,06 %
Volatilité ⓘ	11,20 %	10,80 %
Sharpe ⓘ	1,22	0,60

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 :

