

L'AMF rappelle aux souscripteurs potentiels que l'objectif de performance de 5 % 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 5 % 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 : 197,68 € (part C)

Sur le trimestre, la valeur liquidative a baissé de 9,18 %. L'actif net du fonds s'élève à 47,9 M€ au 1<sup>er</sup> juillet 2022.

A l'instar du trimestre précédent, l'exposition en actions a baissé, passant de 56,44 % à 55,58 % afin de tenir compte du risque géopolitique et des conséquences des sanctions sur l'économie européenne.

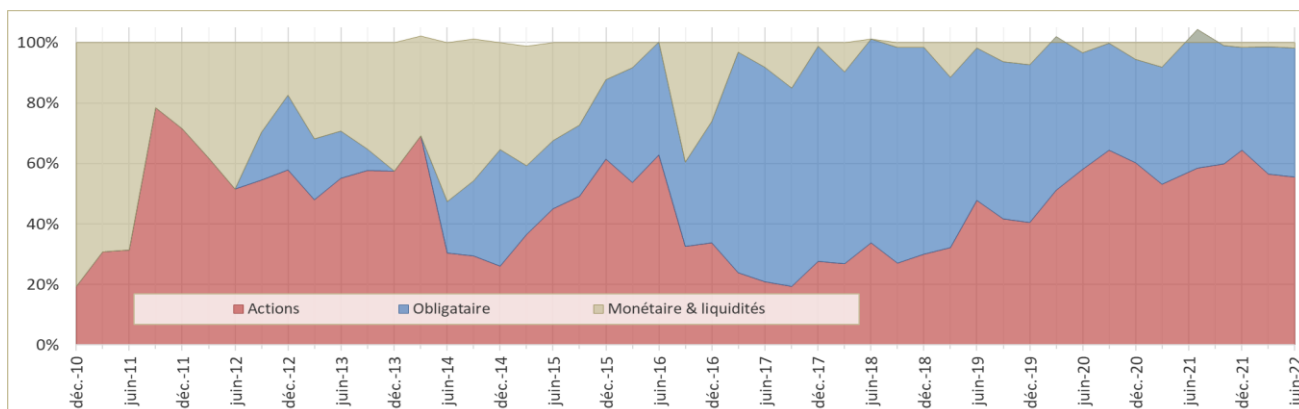
Malgré tout, de nouvelles lignes ont été ouvertes : Gevelot, Jacquet Metals, Beneteau, Vilmorin et Cie, Perrier, Broadpeak et plus significativement Beneteau et Ekinops. Des prises de bénéfices ont été réalisées sur Cogelec et Grolleau. Le portefeuille actions est constitué de 30 lignes.

La part du portefeuille obligataire a augmenté de 42,19 % à 42,52 % de l'actif. L'émission obligataire Touax 6,70% a été achetée en raison des perspectives de la société. Le portefeuille obligataire compte 27 lignes.

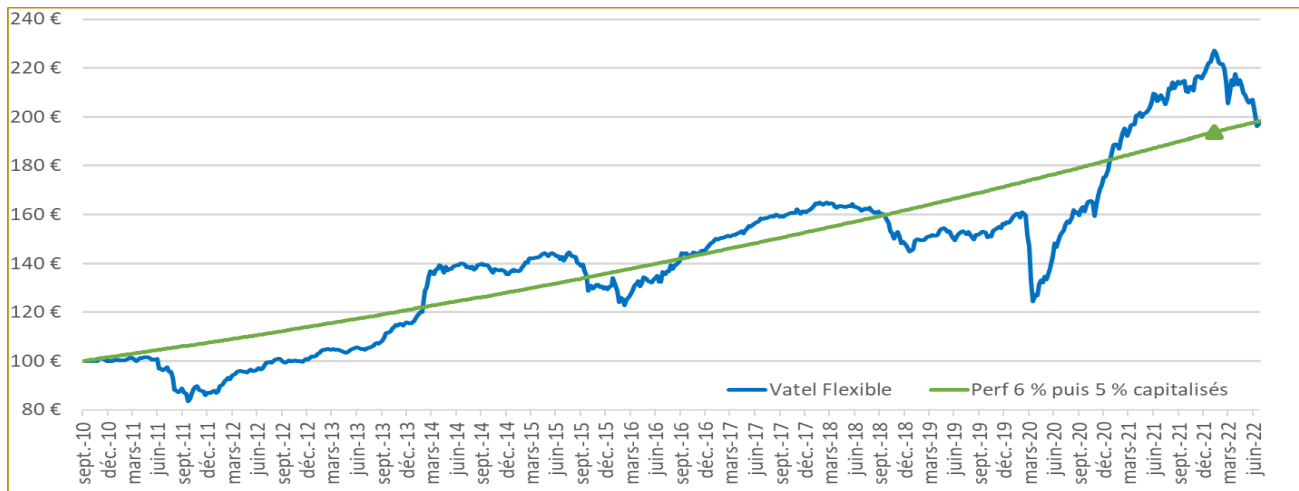
Le fonds présente un solde de liquidités de 1,90 % de l'actif. La volatilité à 3 ans est en légère hausse à 11,9 % (11,7% au T1 22).

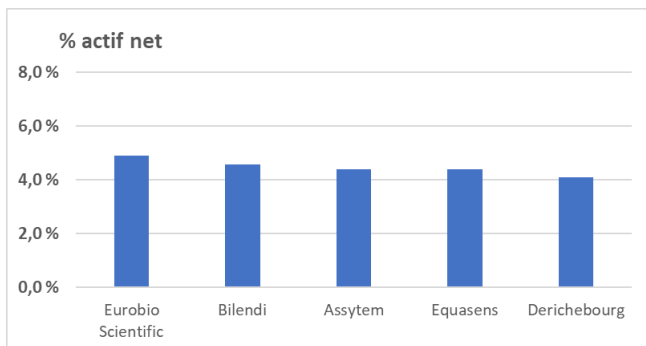
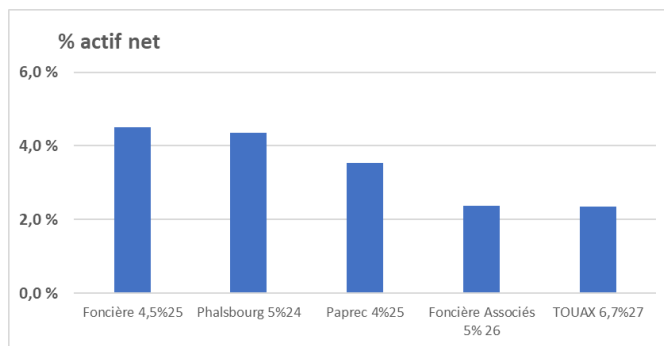
Vatel Flexible est noté 5 étoiles par Morningstar et par Quantalys et reste au-dessus de son objectif de performance annualisée.

### Répartition par type d'actifs



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



**Poids des cinq principales actions (22,34%)**

**Poids des cinq principales obligations (17,11%)**

**Performances**

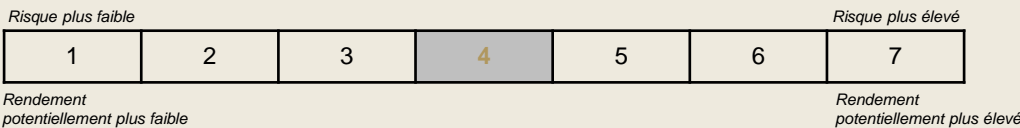
Source Quantalys au 01/07/2022

Au 01/04/2022	Annuel	T1	T2	T3	T4
2022		- 2,2%	- 9,18%		
2021	23,2 %	7,12%	6,07%	0,75%	5,78%
2020	16,5 %	-19,1%	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. 01/07/2022	Fonds	Catégorie
Perf. veille	0,24 %	-0,04 %
Perf. 4 semaines	-4,52 %	-5,34 %
Perf. 1er janvier	-11,19 %	-12,91 %
Perf. 1 an	-4,56 %	-10,19 %
Perf. 3 ans	29,17 %	1,33 %
Perf. 5 ans	24,93 %	0,66 %
Perf. 8 ans	41,43 %	14,83 %
Perf. 10 ans	101,22 %	47,76 %
<b>Perf. annuelles</b>		
Perf. 2021	23,23 %	11,17 %
Perf. 2020	14,80 %	1,01 %
Perf. 2019	8,45 %	12,59 %
<b>Données 3 ans au 31/05/2022</b>		
Perf. annualisée	11,20 %	3,31 %
Volatilité ⓘ	11,89 %	11,07 %
Sharpe ⓘ	0,99	0,35

**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, d'un horizon de 5 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 (GP-08000044)  
 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 :

