

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 3 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 : 193,65 € (part C)

Sur le trimestre, la valeur liquidative a augmenté de 8,73 %. L'actif net du fonds s'élève à 42,8 M€ au 30 décembre 2022.

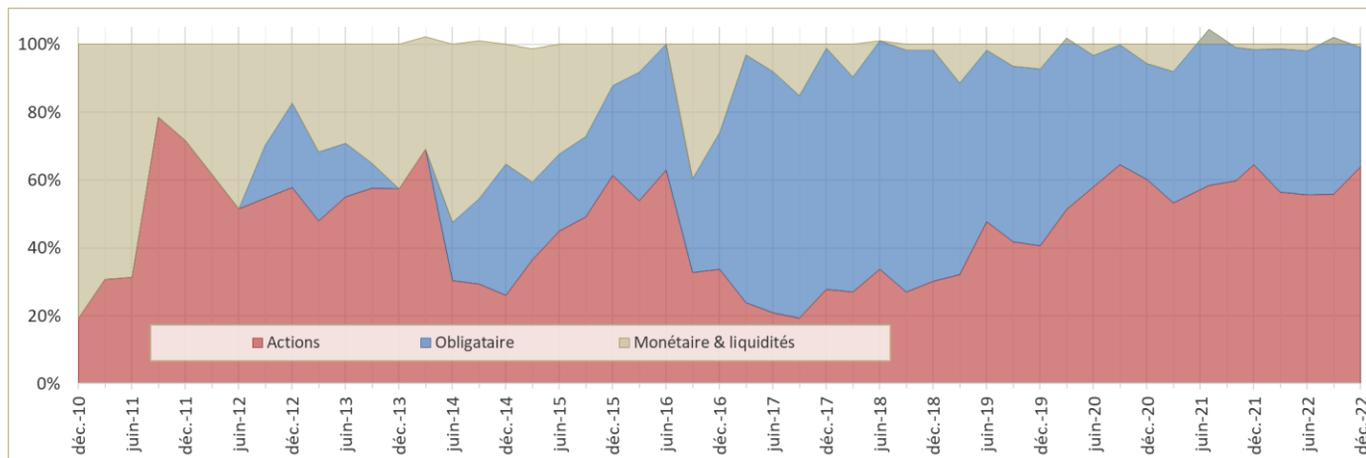
L'exposition en actions a nettement augmenté, passant de 55,75 % à 63,91 %. 11 lignes du portefeuille ont été renforcées marginalement, tandis que les expositions en Lexibook et Valbiotis ont été augmentées significativement. Par ailleurs, quatre lignes ont été écartées et quatre lignes ont été sorties du portefeuille. En conséquence, le portefeuille actions s'est resserré à 25 lignes.

Inversement, la part du portefeuille obligataire perd neuf points, de 46,31 % à 35,13 % de l'actif. Cette diminution s'est faite par la cession de 8 lignes émises par Korian, Bird, Akuo Energy, Alphaprim, Touax, Air France, Tereos et l'écrêtage des émissions 2025 de Foncière Verte, Eramet et Paprec. Le portefeuille obligataire compte désormais 19 lignes.

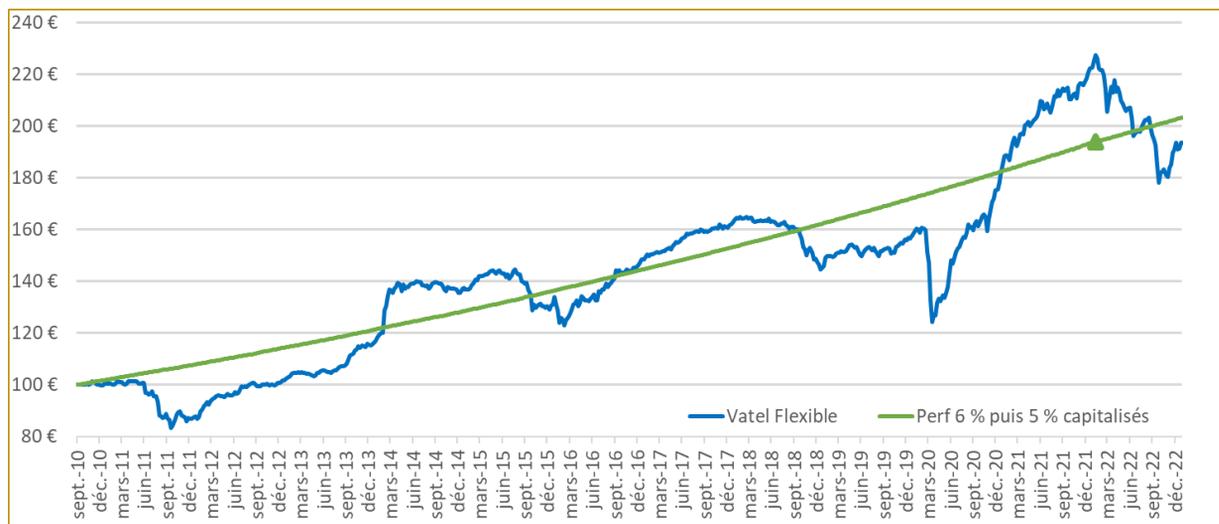
La volatilité à 3 ans est en légère hausse à 12,77 % (vs 12,14 % au T3 2022).

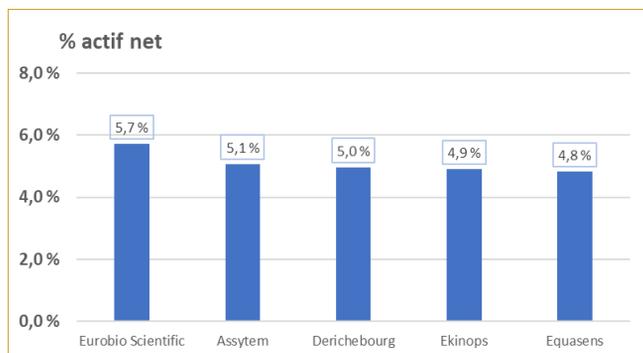
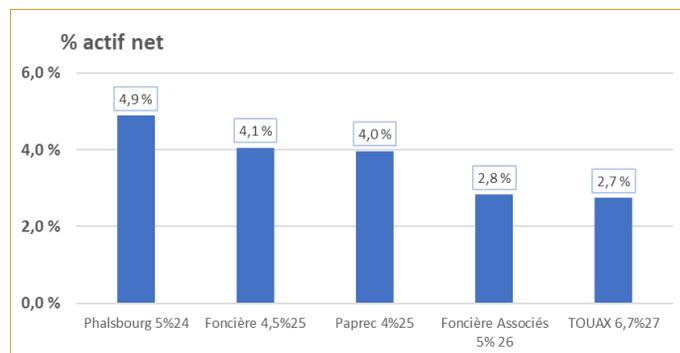
Vatel Flexible est noté 5 étoiles par Morningstar et par Quantalys.

Répartition par type d'actifs



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



Poids des cinq principales actions (25,46%)

Poids des cinq principales obligations (18,49%)

Performances

Au 30/09/2022	Annuel	T1	T2	T3	T4
2022	-13,0 %	- 2,2%	- 9,18%	- 9,90%	8,73%
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%

Source Quantalys au 30/12/2022

	Fonds	Catégorie
Perf. 30/12/2022		
Perf. veille	1,13 %	-0,45 %
Perf. 4 semaines	1,42 %	-2,50 %
Perf. 1er janvier	0,00 %	0,01 %
Perf. 1 an	-12,84 %	-11,80 %
Perf. 3 ans	23,08 %	-0,98 %
Perf. 5 ans	19,01 %	0,20 %
Perf. 8 ans	41,10 %	16,91 %
Perf. 10 ans	90,11 %	38,64 %
Perf. annuelles		
Perf. 2022	-13,00 %	-11,85 %
Perf. 2021	23,23 %	11,17 %
Perf. 2020	14,80 %	1,13 %
Données 3 ans au 30/11/2022		
Perf. annualisée	6,70 %	0,67 %
Volatilité	12,77 %	11,60 %
Sharpe	0,56	0,10

RISQUE : soyez prudent !

Vatel Flexible est un fonds diversifié, dont la part investie en actions ou en obligations peut varier entre 0% et 80%, 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 :

