

LETTRE D'INFORMATION

2^{ème} TRIMESTRE 2025



FCPR

VATEL RENDEMENT PME

FONDS DÉDIÉ À L'INVESTISSEMENT
OBLIGATAIRE AU TRAVERS D'OBLIGATIONS
SIMPLES ET CONVERTIBLES.

Le Fonds dispose d'une valeur liquidative bimensuelle exerçable.
L'horizon de placement recommandé est de 5 ans minimum.

Avertissements : ceci est une communication commerciale. Veuillez-vous référer à la notice d'informations du FIA et document d'informations clés avant de prendre toute décision finale d'investissement

Agrément AMF le 13/06/2024
sous la référence : FCR20240014
Code ISIN Parts A : FR001400KQ02
Code ISIN Parts B : FR001400KQ10



VATEL CAPITAL



Introduction

Lancé fin juillet 2024, le FCPR (Fonds Commun de Placement à Risques) Vatel Rendement PME est un fonds de dette privée. Il a vocation à investir un objectif de 55% en obligations convertibles cotées et non cotées (ratio minimum de 50%), 20% en obligations simples non cotées, ainsi que 25% en OPCVM monétaires et obligataires ou autres obligations dites « corporate ».

Les équipes de Vatel Capital financent et accompagnent des PME et/ou des sociétés présentant :

- Des cash-flows prévisionnels permettant le remboursement de l'obligation dans un environnement économique stable.
- De la visibilité et des perspectives de croissance.
- Une maturité dans leur développement.

Les entreprises ciblées réalisent moins de 500 M d'€ de chiffre d'affaires et peuvent être donc plus sensibles à des retournements économiques que des sociétés de plus grande taille.

Tous les secteurs d'activités pourront être représentés afin d'optimiser la diversification du fonds et par là-même la diminution du risque sectoriel.



Quels sont les risques ?

▪ Un risque sur le capital

Le remboursement des obligations n'est pas garanti. Investir dans des PME sous forme d'obligations peut entraîner une perte partielle ou totale du capital investi.

▪ Un risque sur le non coté

Investir en titres de PME ou ETI non cotés est normalement plus risqué qu'un investissement en titres de sociétés cotées sur des marchés réglementés, dans la mesure où les sociétés non cotées sont généralement (i) plus petites, (ii) plus vulnérables aux changements affectant leurs marchés et les produits qu'elles développent et (iii) fortement tributaires des compétences de l'équipe de direction et de son aptitude à mener à bien la stratégie de développement.

▪ Un risque de taux

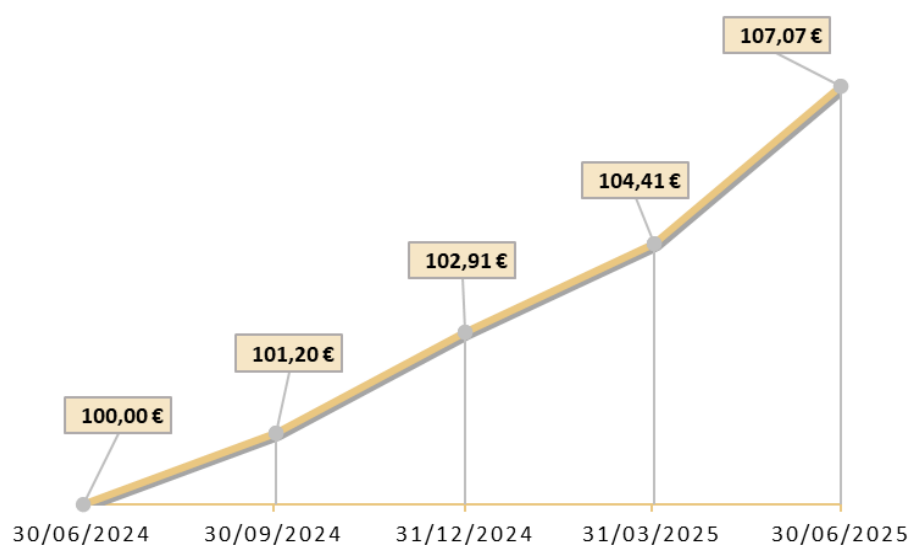
Investir dans des titres obligataires présente un risque de taux. Une hausse des taux entraînera une baisse de la Valeur Liquidative.

▪ Un risque de non liquidité

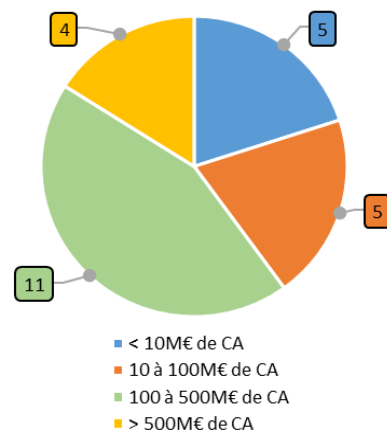
Les investissements du FCPR seront principalement non cotés. L'absence de cotation peut rendre la cession des titres plus longue et difficile.



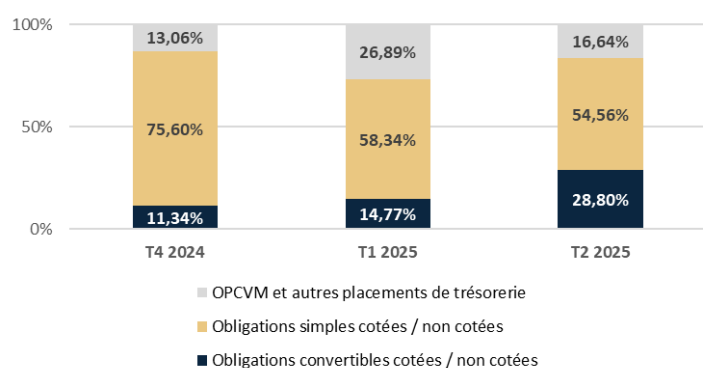
Composition et performance du FCPR au 30/06/2025



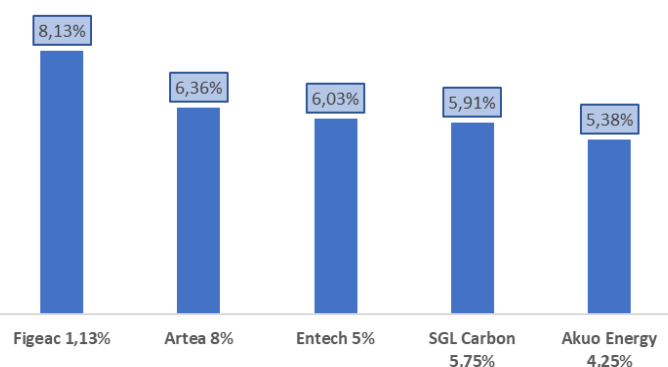
Nombre d'obligations en portefeuille par catégorie de taille d'entreprise



Évolution de la composition de l'actif du FCPR



Poids des cinq principales obligations



Au 30/06/2025, la valeur liquidative du FCPR Vatel Rendement PME est de **107,07€**, en progression de **4,04%** depuis celle du 31/12/2024. L'actif net du fonds est de 16,58 M€.

Le fonds détient 25 obligations d'entreprises cotées et non cotées. Les principales obligations non cotées détenues par le FCPR Vatel Rendement PME ont été émises par les sociétés ARTEA, VIF (groupe VALLAT), BIO-UV et FILL UP MEDIA.

Nouvel investissement



2,73% de l'actif



Thetis est la holding principale du groupe Gloria Maris, fondé en 1992 par Philippe RIERA en Corse. Sur l'exercice 2023-2024, le groupe Gloria Maris a réalisé un chiffre d'affaires de 40,4 M€, en progression de 5 % par rapport à l'exercice précédent.

Émission le 18 avril 2025.

Conditions : 8% / an sur 36 mois



Pourquoi investir ?

- ✓ Liquidité bi-mensuelle,
- ✓ Diversification du portefeuille en réduisant l'exposition aux fluctuations des marchés actions,
- ✓ Rendements attractifs en période d'incertitudes économiques,
- ✓ Possibilité d'investir dans des obligations d'entreprises initialement peu accessibles en direct,
- ✓ Fiscalité attractive lorsque les parts sont détenues dans un compte titres ou en nominatif pur pendant au moins cinq ans (personne physique et morale).

Investir dans le FCPR Vatel Rendement PME comporte un risque de perte totale ou partielle du capital investi.

Quelles sont les caractéristiques du FCPR ?

Période de souscription	Le Fonds permet un investissement permanent et ne dispose pas règlementairement de date de fin de commercialisation. Toutefois sur initiative de la société de gestion et dans l'intérêt des souscripteurs, la société de gestion pourra fermer temporairement ou définitivement les souscriptions.
Valeur de la part	1000 euros. Souscription minimale 1 part pour les parts A et 10 parts pour la part B.
Valorisation	Bi-mensuelle
Durée de blocage	Pas de durée de blocage
Horizon de placement recommandé	5 ans
Frais	Les frais du fonds dépendent des catégories de parts et sont détaillés dans le règlement et le DIC priips de chaque catégorie de parts. (Taux de Frais Annuels Moyens maximaux gestionnaire et distributeur par catégorie de parts : A : 2,66% ; B : 1,82%
Dépositaire	ODDO BHF
Valorisateur	Aether Financial Services
Commissaire aux comptes	Mazars
Société de gestion	Vatel Capital

Modalités de souscription

En assurance-vie et contrat de capitalisation



AG2R LA MONDIALE
La Mondiale Europartner

En direct via un compte titre Nortia Invest ou au nominatif pur





A PROPOS DE VATEL CAPITAL

Société de gestion indépendante et entrepreneuriale agréée par l'AMF sous le numéro GP-08000044, la société Vatel Capital est spécialisée dans l'accompagnement des PME françaises de croissance cotées et non cotées.

Avec près de 500 M€ d'actifs sous gestion, elle s'appuie sur une équipe de gérants travaillant ensemble depuis plus de dix ans. Nous investissons dans des entreprises de nombreux secteurs, notamment ceux de la santé, des énergies renouvelables, des services aux entreprises et proposons également une offre financière sur les actifs tangibles tels que la forêt, les terres agricoles et les énergies renouvelables.

Vatel Capital a été lauréat en 2011 des Tremplins Morningstar de la société de gestion de portefeuille la plus dynamique, dans la catégorie « non coté ».

En 2015, 2018, 2021, 2022 et 2023, le FCP Vatel Flexible a obtenu le Lipper Fund Award.

En 2020, Vatel Capital est élue 2^{ème} société préférée des CGPI dans la catégorie « Capital Investissement » du journal Investissements Conseils.

En 2022, Vatel Capital reçoit « le premier prix de la rédaction » du journal Investissements Conseils dans la catégorie « Autres diversifications ».

En 2020, 2022 et 2023, Vatel Capital occupe la 2^{ème} place du palmarès de Gestion de Fortune dans la catégorie « Capital-Investissement ».

En 2024, Vatel Capital a obtenu le prix de l'innovation dans la catégorie « Capital-Investissement » du magazine Investissement Conseils.





24, rue de Clichy - 75009 Paris

Tél. 01 40 15 61 77

contact@vatelcapital.com

www.vatelcapital.com

Société de gestion de portefeuille indépendante agréée par l'AMF
sous le numéro GP-08000044