

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 100 % :

- sélection d'actions françaises de capitalisation inférieure à 250 M€ : entre 0 et 80% de l'actif, avec une moyenne cible à 40 % ;
- sélection d'actions françaises de capitalisation supérieure à 250 M€ : entre 0 et 20% de l'actif ;
- sélection d'obligations et de titres de créances français : entre 0 et 100 %.

Valeur liquidative et portefeuille : 196,89 € (part C)

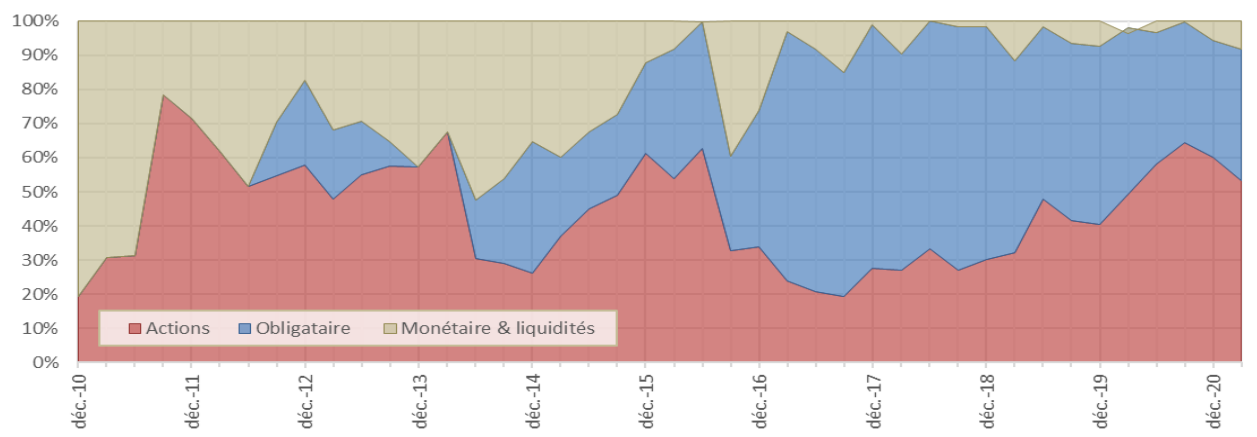
Sur le trimestre, la valeur liquidative (VL) augmente de 7,12 %. L'actif net du fonds s'élève à près de 47 M€ à fin mars 2021.

L'exposition en actions s'est significativement réduite, de 60,2 % à 53,21 %. Cette diminution résulte de prises de bénéfices sur de nombreuses lignes du portefeuille, notamment Lexibook, Derichebourg, ou Egide. Les titres Mint et Microwave ont été apportés aux OPA, tandis que les lignes Infotel, Groupe Parot, Planet Media et Atari ont été soldées. Dans le même temps, la gestion a choisi de se renforcer en Valbiotis et Pharmagest et d'ouvrir une ligne en BIO-UV, une société spécialisée dans la purification de l'eau. Le portefeuille actions s'est reconcentré sur 17 lignes.

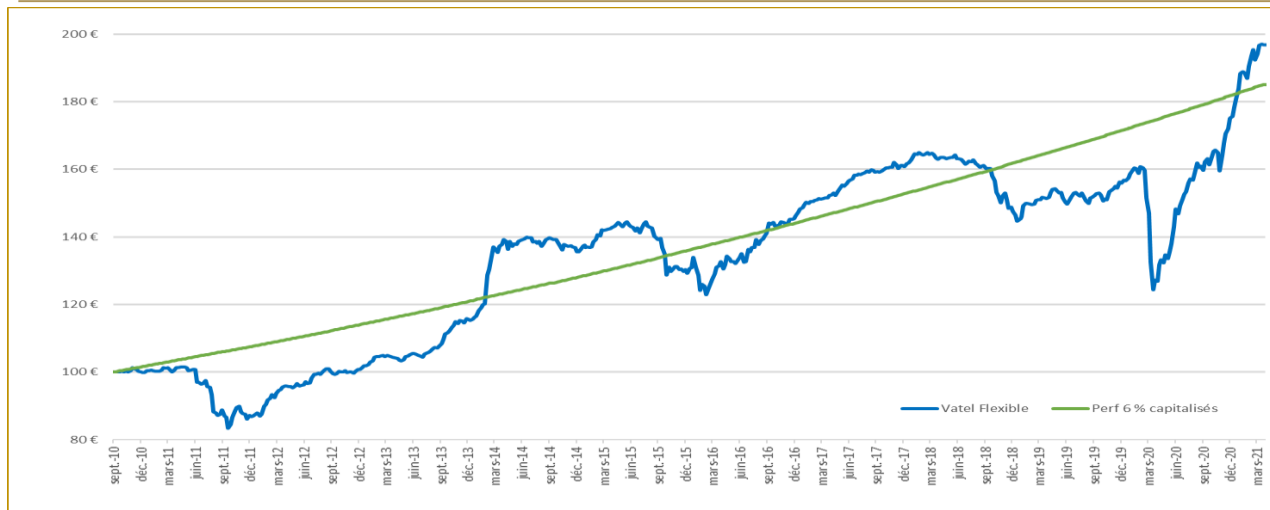
La part du portefeuille obligataire s'est accrue de 34,2% à 38,7% de l'actif, de nombreuses lignes ont été renforcées : Bird 203, Phalsbourg 2024, Foncière Verte 2025 et Akuo 2025. La gestion a souscrit aux émissions, Akuo 2026 à 4,25% et Artea 2026 à 5% et a remis en portefeuille l'obligation Alphaprim 2023. La valeur latente de la poche obligataire a progressé significativement du fait du plan de restructuration financière de Vallourec et de la baisse des taux actuariels. Le portefeuille obligataire compte 23 lignes.

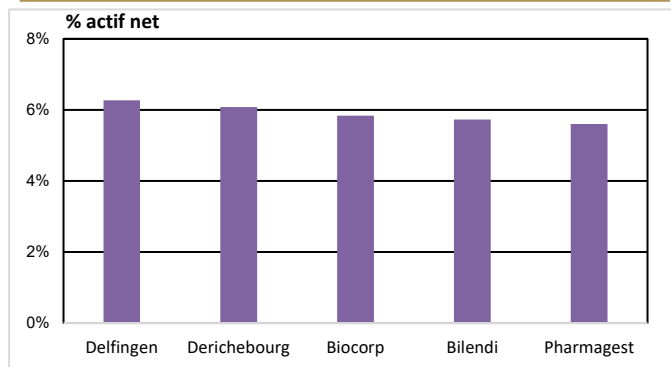
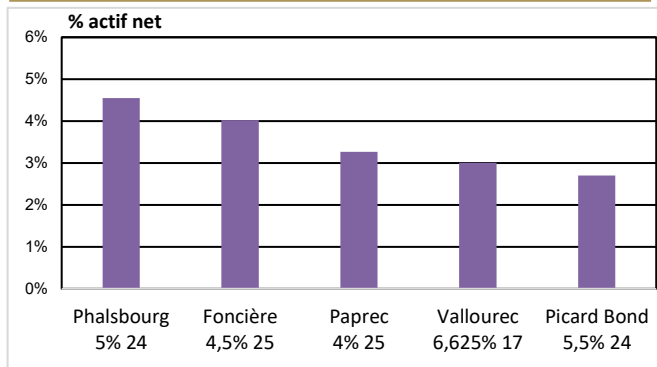
Le fonds est noté 5 étoiles Morningstar et 5 étoiles Quantalys. La volatilité à 3 ans monte légèrement à 11,1 % (10,6 % à fin 2020). La poche de liquidité s'élève à 8,09% de l'actif. Le fonds dépasse son objectif de 6% annuel capitalisé depuis sa création.

Répartition par type d'actifs



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



Poids des cinq principales actions (29,5 %)

Poids des cinq principales obligations (17,5 %)

Performances et classements

Au 26/03/21	Annual	T1	T2	T3	T4
2021		7,12%			
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%

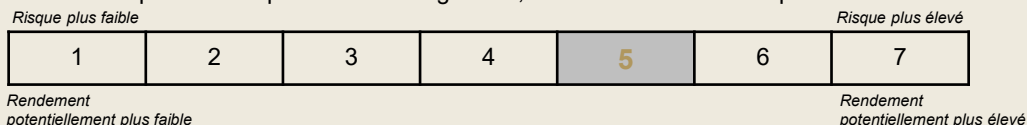
Source Quantalys au 26/03/2021

Perf. 26/03/2021	Fonds	Catégorie
Perf. veille	-0,05 %	0,44 %
Perf. 4 semaines	2,40 %	2,46 %
Perf. 1er janvier	9,01 %	3,55 %
Perf. 1 an	58,45 %	22,25 %
Perf. 3 ans	20,63 %	7,63 %
Perf. 5 ans	49,77 %	20,16 %
Perf. 8 ans	88,43 %	39,99 %
Perf. 10 ans	95,99 %	42,12 %
Perf. annuelles		
Perf. 2020	14,80 %	0,45 %
Perf. 2019	8,45 %	12,36 %
Perf. 2018	-10,84 %	-10,34 %
Données 3 ans au 28/02/2021		
Perf. annualisée	5,23 %	0,91 %
Volatilité ⓘ	11,07 %	11,08 %
Sharpe ⓘ	0,51	0,12

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 5.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, elles 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 %