

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 : 217,65 € (part C)

Sur le trimestre, la valeur liquidative a baissé de 2,2 %. L'actif net du fonds s'élève à 51,5 M€ au 1^{er} avril 2022.

Les gérants ont réduit l'exposition en actions de 64,48 % à 56,44 % pour tenir compte du risque géopolitique et des conséquences des sanctions sur l'économie européenne.

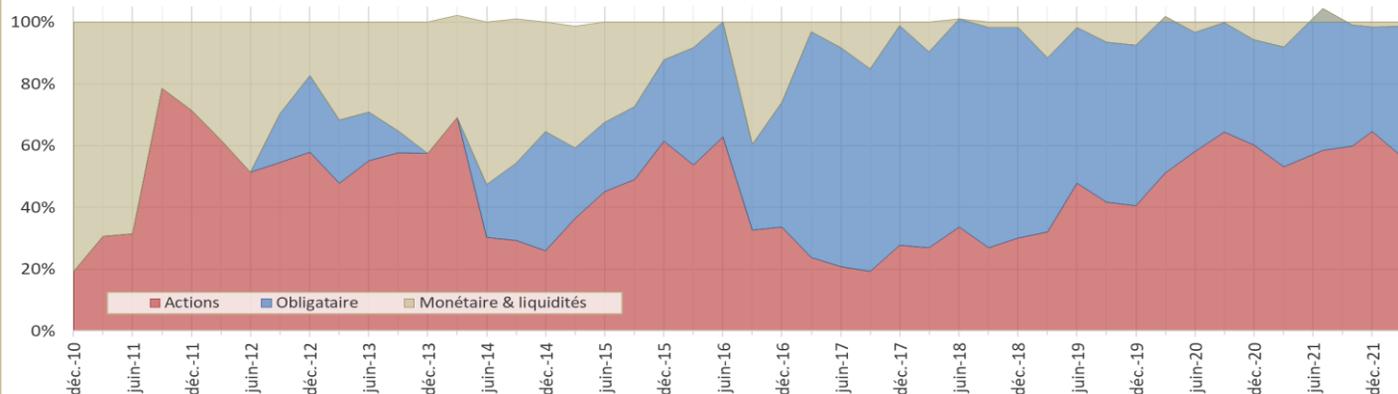
Malgré tout, de nouvelles lignes ont été ouvertes : le Groupe CRIT, Vilmorin, Graines Voltz et plus significativement Hunyvers et Ekinops. Des prises de bénéfice ont été réalisées sur Egide, Derichebourg, Lexibook, Assystem, Biocorp.

La ligne E-Pango a été provisionnée suite à la résiliation par RTE, gestionnaire du réseau électrique, de son statut de responsable d'équilibre. Cette provision, prudente, a réduit la valeur liquidative de 4 points et sera reprise lorsque la cotation d'E-Pango aura repris. Le portefeuille actions est constitué de 28 lignes.

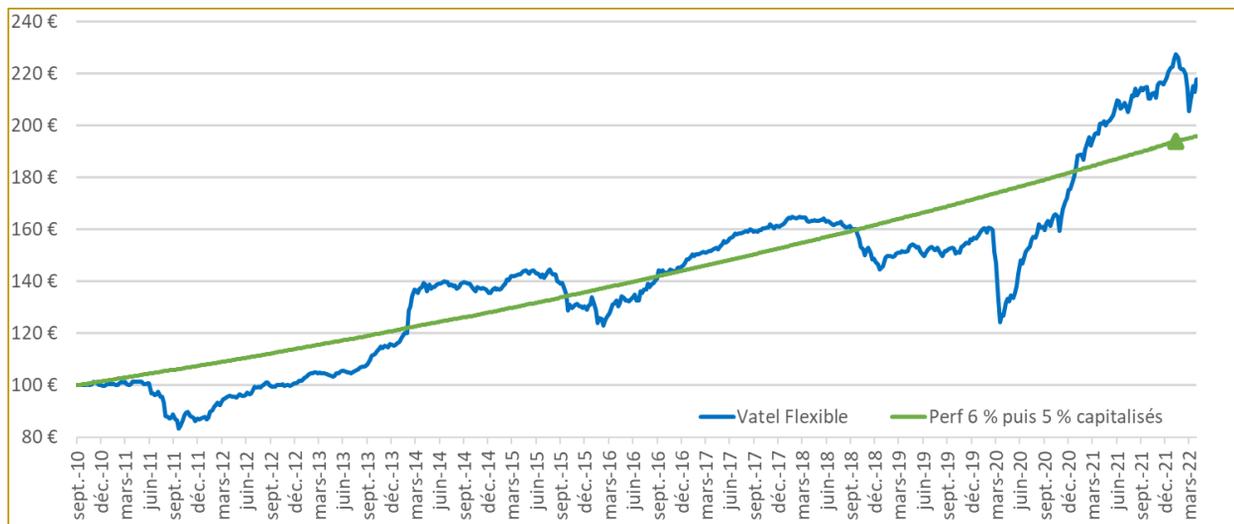
La part du portefeuille obligataire a augmenté de 33,94 % à 42,19 % de l'actif. Différentes émissions obligataires de Korian et Orpea ont été mises en portefeuille suite à la hausse de leur prime de risque. Les obligations Eramet 5,875% 2025, Foncière Volta 4,5% 2026 et Tereos 7,5% 2025 ont été achetées pour les perspectives des émetteurs. Le portefeuille obligataire compte 29 lignes.

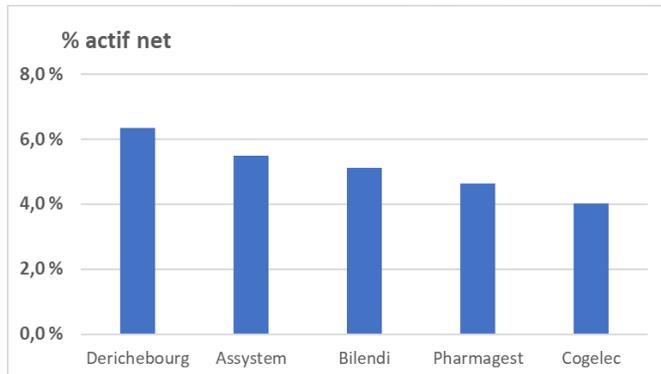
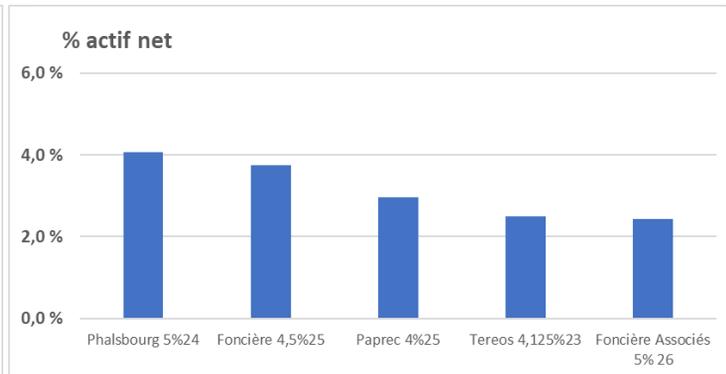
Le fonds présente un solde de liquidités de 1,37 % de l'actif. La volatilité à 3 ans est en légère hausse à 11,7 % (11,2% au T4 21). Vatel Flexible est noté 5 étoiles par Morningstar et par Quantalys et reste au-dessus de son objectif de performance annualisée.

Répartition par type d'actifs



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



Poids des cinq principales actions (25,60%)

Poids des cinq principales obligations (15,73%)

Performances

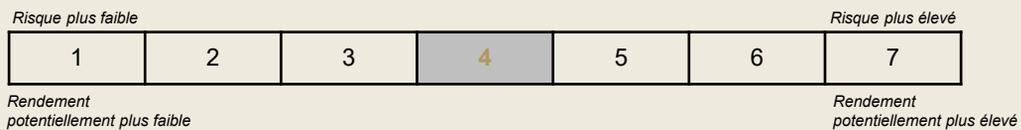
Au 01/04/2022	Annuel	T1	T2	T3	T4
2022		-2,2%			
2021	23,2 %	7,12%	6,07%	0,75%	5,78%
2020	16,5 %	-19,1%	18,79%	6,63%	13,97%
2019	8,48 %	4,06%	1,12%	-0,3%	3,17%
2018	-10,8 %	0,1%	-0,8%	-2,2%	-8,2%
2017	9,50 %	2,50%	3,90%	1,00%	1,80%
2016	10,9 %	-1,90%	0,90%	7,90%	3,80%
2015	-2,40 %	3,80%	0,10%	-5,50%	-0,70%
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 01/04/2022

Perf. 01/04/2022	Fonds	Catégorie
Perf. veille	2,18 %	0,13 %
Perf. 4 semaines	5,97 %	4,10 %
Perf. 1er janvier	-2,21 %	-5,54 %
Perf. 1 an	8,56 %	0,54 %
Perf. 3 ans	43,82 %	12,07 %
Perf. 5 ans	42,93 %	11,05 %
Perf. 8 ans	58,10 %	26,78 %
Perf. 10 ans	127,00 %	54,74 %
Perf. annuelles		
Perf. 2021	23,23 %	11,24 %
Perf. 2020	14,80 %	1,07 %
Perf. 2019	8,45 %	12,66 %
Données 3 ans au 31/03/2022		
Perf. annualisée	12,07 %	3,98 %
Volatilité ⓘ	11,73 %	11,09 %
Sharpe ⓘ	1,08	0,41

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
 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 :

