

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 d'entreprises et de titres de créances français : entre 0 et 100 %.

Valeur liquidative et portefeuille : 179,70 € (part C)

Sur le trimestre, la valeur liquidative a baissé de 4,34%. L'environnement actuel, caractérisé par une volatilité accrue et des incertitudes persistantes, continue de peser sur les participations du fonds Vatel Flexible. L'actif net du fonds s'élève à 29,7 M€ au 29 mars 2024.

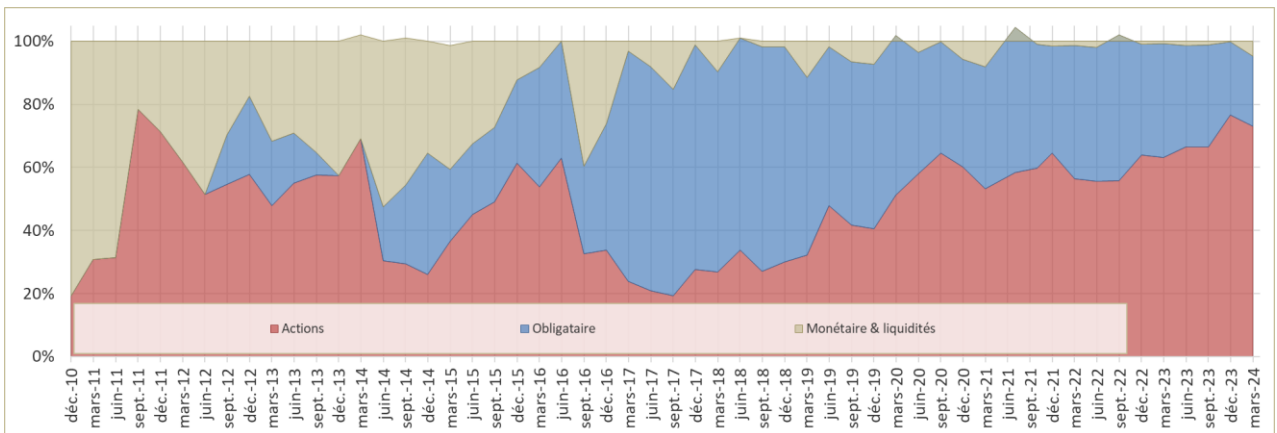
L'exposition en actions a diminué, passant de 76,58 % à 73,00 %. Dans le portefeuille, trois lignes ont été renforcées marginalement et huit autres lignes ont été écartées.

Le portefeuille actions est composé de 26 lignes (+ 3 participations sur le trimestre).

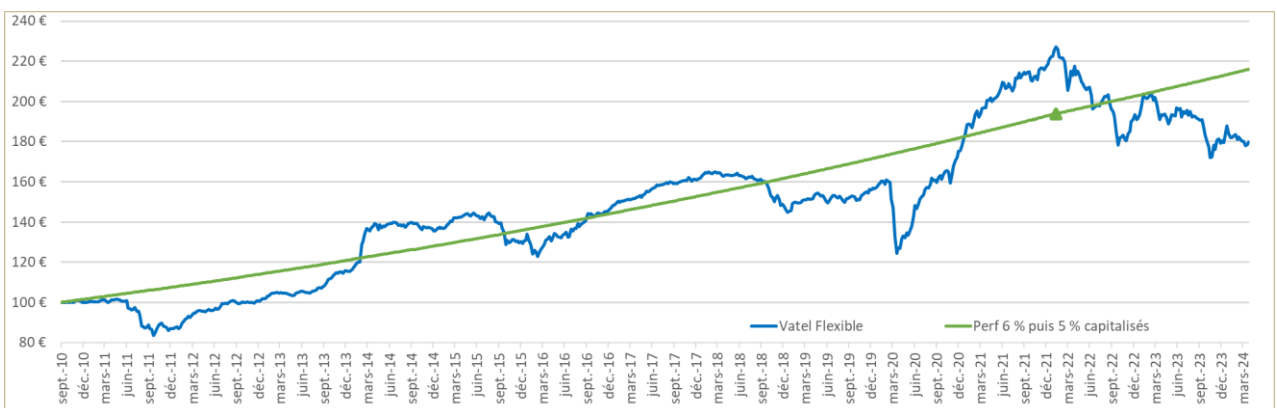
La part du portefeuille obligataire a légèrement baissé sur la période, passant de 23,23 % à 22,22 % de l'actif. Le portefeuille obligataire est composé de 10 lignes. La volatilité à 3 ans est en hausse à 9,70 % (vs 10,11 % au T4 2023).

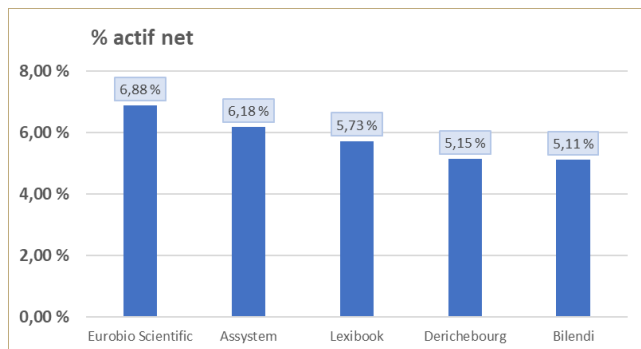
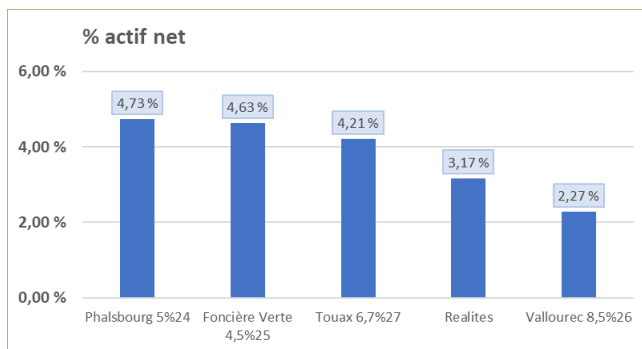
Le fonds Vatel Flexible est noté 4 étoiles par Morningstar et 1 étoile par Quantalys.

Répartition par type d'actifs



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



Poids des cinq principales actions (29,06%)

Poids des cinq principales obligations (19,01%)

Performances

Source Quantalys au 12/04/2024

Au 29/03/2024	Annuel	T1	T2	T3	T4
2024		- 4,34%			
2023	- 3,0 %	- 0,18%	0,87%	- 6,01%	2,49%
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%

Performance

Perf. 12/04/2024	Fonds	Catégorie
Perf. veille	0,65 %	0,04 %
Perf. 4 semaines	3,33 %	0,38 %
Perf. 1er janvier	-2,11 %	2,90 %
Perf. 1 an	-4,80 %	6,68 %
Perf. 3 ans	-8,35 %	5,11 %
Perf. 5 ans	20,06 %	16,72 %
Perf. 8 ans	40,86 %	30,38 %
Perf. 10 ans	32,61 %	35,75 %

Perf. annuelles

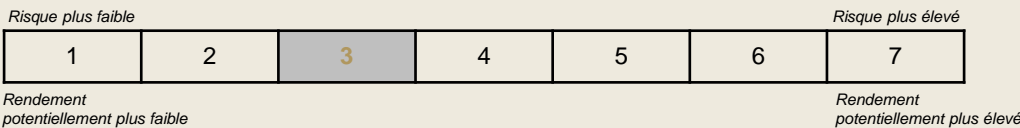
Perf. 2023	-3,00 %	8,59 %
Perf. 2022	-13,00 %	-11,25 %
Perf. 2021	23,23 %	11,17 %

Données 3 ans au 31/03/2024

Perf. annualisée	-3,00 %	2,23 %
Volatilité	9,70 %	7,24 %
Sharpe	-0,44	0,14

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 3.

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 :

