

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 %.

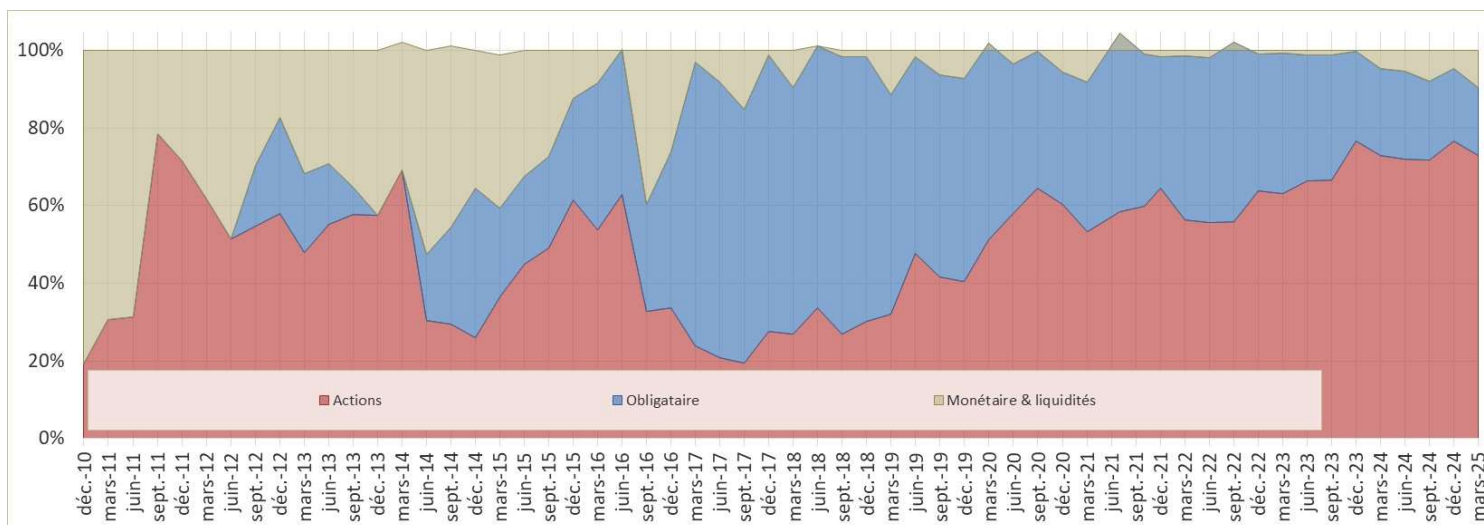
Valeur liquidative et portefeuille : 186,54 € (part C)

Sur le trimestre, la valeur liquidative a augmenté de +2,6 %. Cette performance s'explique principalement par les hausses de Jacquet Metals (+17,7 %), de Groupe Crit (+12,4%) et Bilendi (+11,4%). Deux nouvelles lignes ont été initiées avec Mersen et ABEO, et nous avons pris nos profits sur ABC Arbitrage. L'actif net du fonds s'élève à 24,4 M€ au 28 mars 2025.

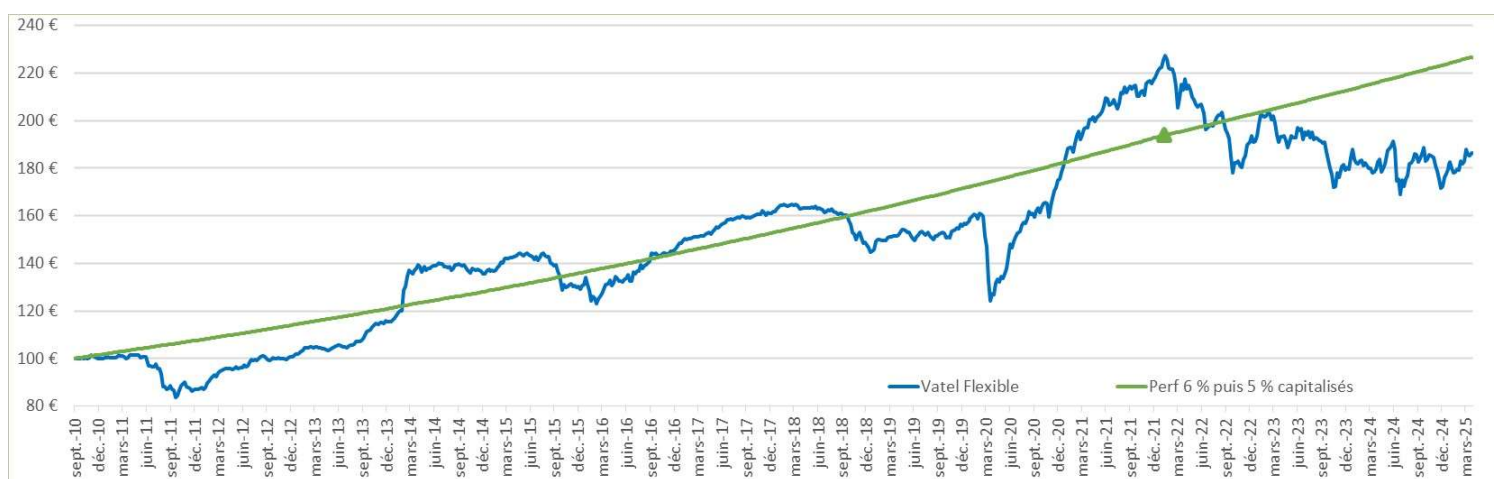
L'exposition en actions a diminué de 76,53 % à 72,82 %. Le portefeuille actions est composé de 22 lignes.

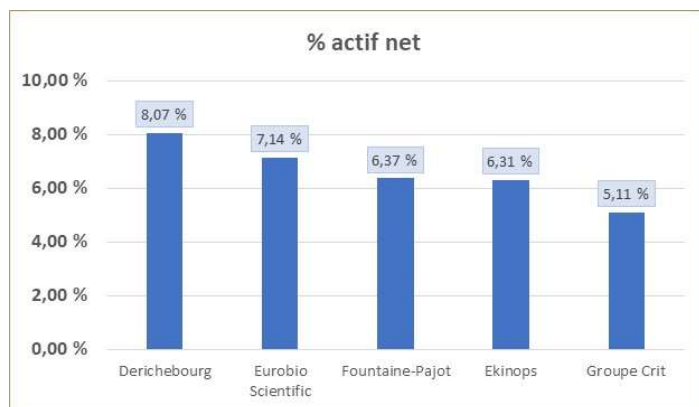
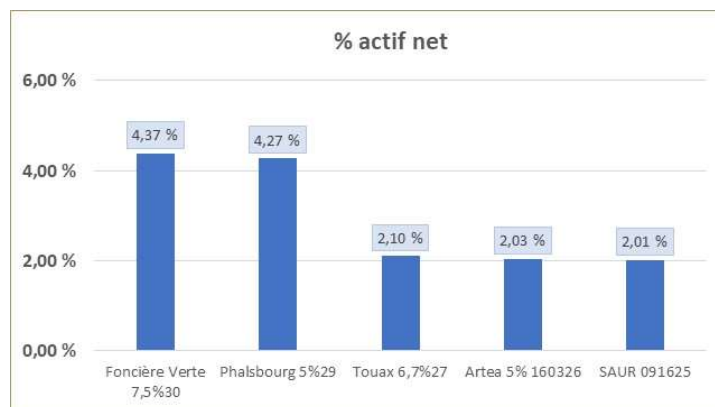
La part du portefeuille obligataire a baissé sur la période, passant de 18,69 % à 17,53 de l'actif. Le portefeuille obligataire est composé de 8 lignes. La volatilité à 3 ans est en légère baisse à 11,37 % (vs 11,52 % au T4 2024).

Répartition par type d'actifs



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



Poids des cinq principales actions (33,0%)

Poids des cinq principales obligations (14,78%)

Performances

Source Quantalys au 28/03/2025

Au 31/03/2025	Annuel	T1	T2	T3	T4
2025	2,60%	2,60%			
2024	-4,40%	-4,34%	-5,93%	11,69%	-5,70%
2023	-3,00%	-0,18%	0,87%	-6,01%	2,49%
2022	-13,00%	-2,20%	-9,18%	-9,90%	8,73%
2021	23,20%	7,12%	6,07%	0,75%	5,78%
2020	16,50%	-19,10%	18,79%	6,63%	13,97%
2019	8,48%	4,06%	1,12%	-0,3%	3,17%
2018	-10,80%	0,10%	-0,80%	-2,20%	-8,20%
2017	9,50%	2,50%	3,90%	100%	180%
2016	10,90%	-190%	0,90%	7,90%	3,80%
2015	-2,40%	3,80%	0,10%	-5,50%	-0,70%
2014	18,20%	18,60%	1,50%	-0,40%	-140%
2013	14,00%	2,60%	0,30%	6,50%	4,00%
2012	15,80%	9,00%	2,50%	2,00%	170%

Perf. 28/03/2025	Fonds	Catégorie
Perf. veille	0,64 %	-0,46 %
Perf. 4 semaines	1,98 %	-1,84 %
Perf. 1er janvier	3,92 %	2,31 %
Perf. 1 an	3,81 %	3,17 %
Perf. 3 ans	-12,43 %	9,68 %
Perf. 5 ans	46,51 %	36,62 %
Perf. 8 ans	23,07 %	23,63 %
Perf. 10 ans	30,91 %	25,55 %
Perf. annuelles		
Perf. 2024	-4,45 %	4,71 %
Perf. 2023	-3,00 %	8,85 %
Perf. 2022	-13,00 %	-11,05 %
Données 3 ans au 28/02/2025		
Perf. annualisée	-5,17 %	3,76 %
Volatilité ?	11,37 %	6,94 %
Sharpe ?	-0,67	0,18

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.

Risque plus faible

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Rendement
potentiellement plus faible

Risque plus élevé

Rendement
potentiellement plus élevé

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 :



Démarrage le 03/09/2010. Performances nettes de frais de gestion, en euros, en données hebdomadaires base 100 le 03/09/2010.

Attention : les performances passées ne préjugent en rien des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.