



**VATEL FLEXIBLE**

Part C : code ISIN FR0010916916  
Part I : code ISIN FR0013347127

Reporting trimestriel du T3 2025

+ 11,93 % depuis le 01/01/2025

+ 103,50 % depuis la création

NOTATION MORNINGSTAR <sup>(1)</sup>



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 %.

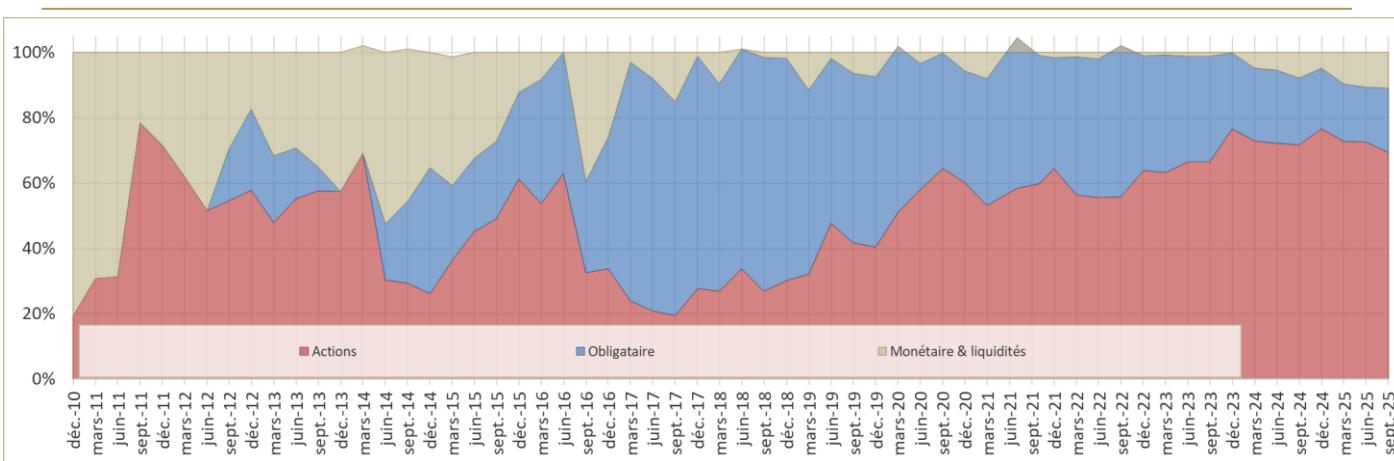
## Valeur liquidative et portefeuille : 203,50 € (part C)

La valeur liquidative a augmenté au 3<sup>ème</sup> trimestre de 0,58%, ce qui porte la progression annuelle du fonds à 11,93 %.

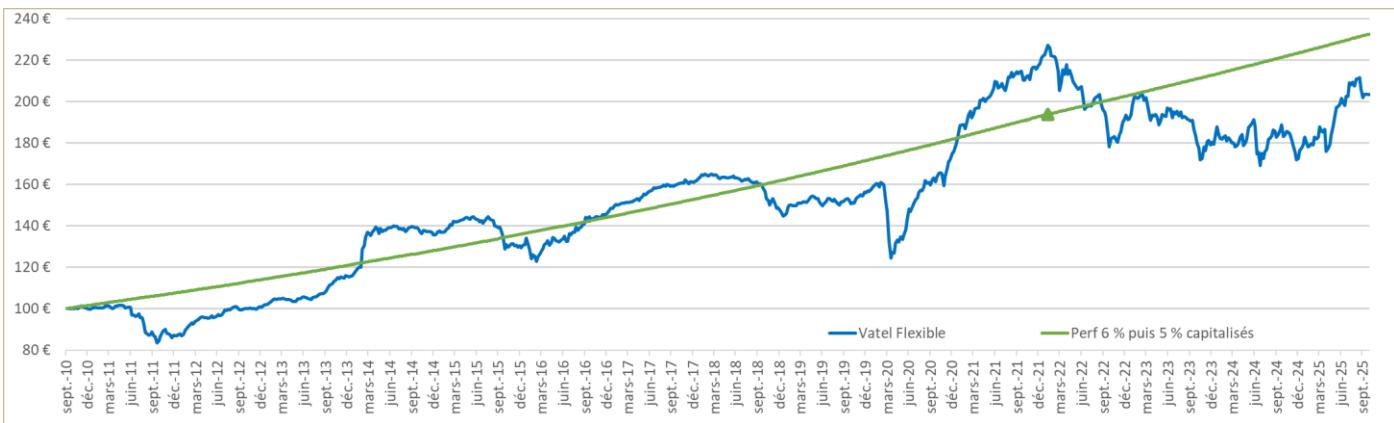
Le fonds a ouvert une ligne sur Hexaom et investi dans Semco, une société française qui fournit des disques céramiques indispensables à la fabrication des semi-conducteurs. La gestion a par ailleurs pris ses plus-values sur Jacquet Metals et Delfingen.

Sur le trimestre, Delfingen, Semco, Broadpeak et Omer-Ducugis se sont distingués à la hausse, tandis que Derichebourg, Ekinops, Equasens et Hunyvers pesaient sur la valorisation du portefeuille.

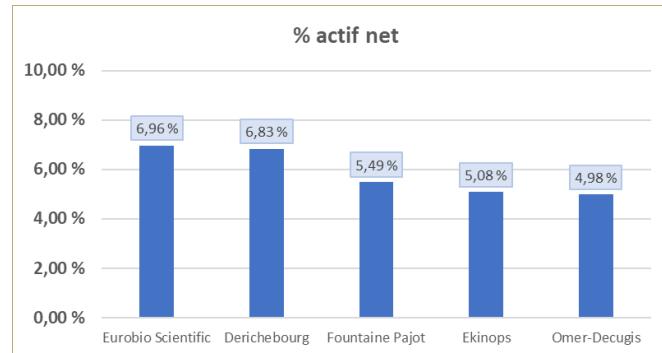
L'actif net du fonds s'élève à 24,9 M€. La gestion a légèrement diminué l'exposition aux actions à 69,35% contre 72,61% à fin juin. Le portefeuille actions comporte 23 lignes. Mécaniquement, la quote-part du portefeuille obligataire est passée de 16,66% à 19,84%, répartie sur dix lignes.



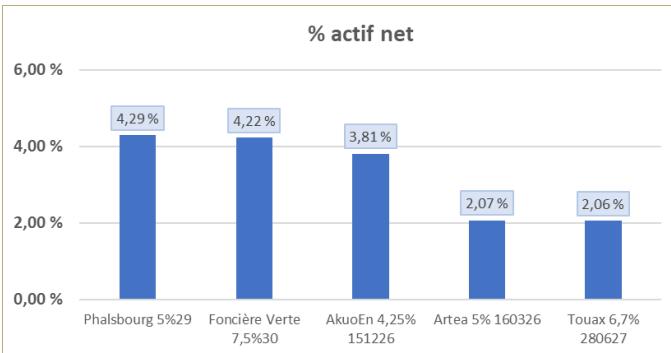
## Historique de la VL et comparaison avec l'objectif de rendement annualisé



## Poids des cinq principales actions (29,3 %)



## Poids des cinq principales obligations (12,16 %)



## Performances

Source Quantalyx au 03/10/2025

Au 26/09/2025	Annuel	T1	T2	T3	T4
2025	<b>11,93%</b>	2,60%	8,70%	0,58%	
2024	<b>-4,40%</b>	-4,34%	-5,93%	<b>11,69%</b>	<b>-5,70%</b>
2023	<b>-3,00%</b>	-0,18%	0,87%	<b>-6,01%</b>	2,49%
2022	<b>-13,00%</b>	-2,20%	-9,18%	<b>-9,90%</b>	8,73%
2021	<b>23,20%</b>	7,12%	6,07%	0,75%	5,78%
2020	<b>16,50%</b>	-19,10%	18,79%	6,63%	13,97%
2019	<b>8,48 %</b>	4,06%	1,12%	<b>-0,3%</b>	3,17%
2018	<b>-10,80%</b>	0,10%	-0,80%	<b>-2,20%</b>	<b>-8,20%</b>
2017	<b>9,50%</b>	2,50%	3,90%	1,00%	1,80%
2016	<b>10,90%</b>	-1,90%	0,90%	7,90%	3,80%
2015	<b>-2,40%</b>	3,80%	0,10%	<b>-5,50%</b>	<b>-0,70%</b>
2014	<b>18,20%</b>	18,60%	1,50%	<b>-0,40%</b>	<b>-1,40%</b>
2013	<b>14,00%</b>	2,60%	0,30%	6,50%	4,00%
2012	<b>15,80%</b>	9,00%	2,50%	2,00%	1,70%
2011	<b>-12,40%</b>	0,10%	-4,10%	<b>-12,40%</b>	4,20%
2010	<b>0,40%</b>	-	-	-	0,40%

### Perf. 03/10/2025

Fonds	Catégorie
Perf. veille	0,98 %
Perf. 4 semaines	1,75 %
Perf. 1er janvier	14,48 %
Perf. 1 an	8,84 %
Perf. 3 ans	15,38 %
Perf. 5 ans	25,63 %
Perf. 8 ans	28,56 %
Perf. 10 ans	59,72 %
<b>Perf. annuelles</b>	
Perf. 2024	-4,45 %
Perf. 2023	-3,00 %
Perf. 2022	-13,00 %

## 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 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.