



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 % :

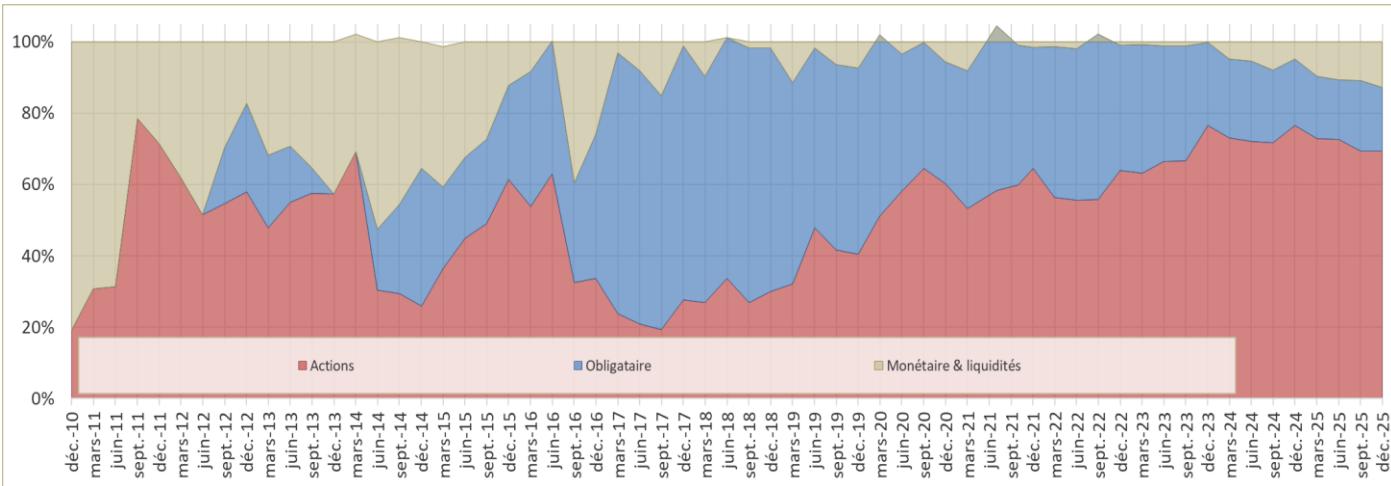
- sélection d'actions françaises de capitalisation inférieure à 1 000 M€ : entre 0 et 80 % de l'actif ;
- sélection d'obligations d'entreprises et de titres de créances français : entre 0 et 100 %.

## Valeur liquidative et portefeuille : 205,22 € (part C)

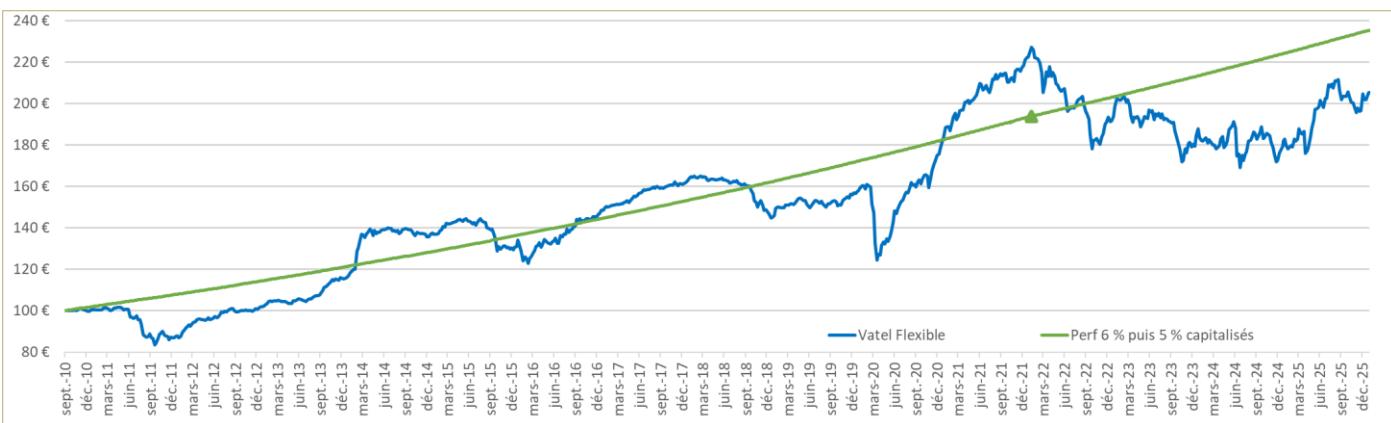
Sur le trimestre, la valeur liquidative a augmenté de 0,84%, ce qui porte la progression annuelle du fonds à 12,88 %. Sur le trimestre, les hausses d'Omer Decugis, Derichebourg, Semco et d'Akuo Energy ont constitué les principaux contributeurs à la hausse. L'actif net du fonds s'élève à 22,3 M€ au 31 décembre 2025. Le fonds a réouvert une ligne de Perrier Industries et investi dans Kaleon, une société italienne d'exploitation de sites touristiques patrimoniaux. La gestion a par ailleurs pris ses plus-values sur Derichebourg et Semco.

L'exposition en actions est restée stable ce trimestre, à 69,37 %. Le portefeuille actions est composé de 21 lignes. Nous avons poursuivi la réduction de la quote-part du portefeuille obligataire qui diminue de deux points à 17,84%. Le portefeuille obligataire est composé de huit lignes. La volatilité à trois ans est stable à 11,73 %.

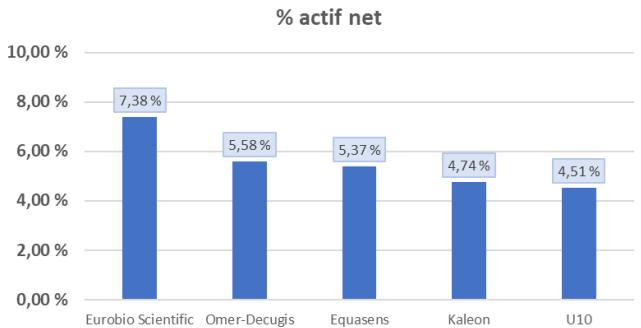
## Répartition par classe d'actifs



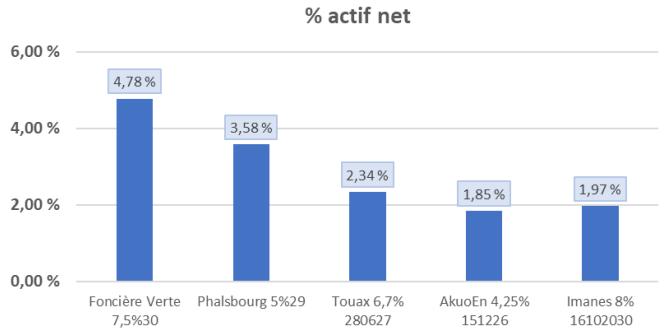
## Historique de la VL et comparaison avec l'objectif de rendement annualisé



## Poids des cinq principales actions (27,6 %)



## Poids des cinq principales obligations (14,5 %)



## Performances

Au 31/12/2025	Annuel	T1	T2	T3	T4
2025	<b>12,88%</b>	<b>2,60%</b>	<b>8,70%</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,84%</b>
2024	<b>-4,40%</b>	<b>-4,34%</b>	<b>-5,93%</b>	<b>11,69%</b>	<b>-5,70%</b>
2023	<b>-3,00%</b>	<b>-0,18%</b>	<b>0,87%</b>	<b>-6,01%</b>	<b>2,49%</b>
2022	<b>-13,00%</b>	<b>-2,20%</b>	<b>-9,18%</b>	<b>-9,90%</b>	<b>8,73%</b>
2021	<b>23,20%</b>	<b>7,12%</b>	<b>6,07%</b>	<b>0,75%</b>	<b>5,78%</b>
2020	<b>16,50%</b>	<b>-19,10%</b>	<b>18,79%</b>	<b>6,63%</b>	<b>13,97%</b>
2019	<b>8,48 %</b>	<b>4,06%</b>	<b>1,12%</b>	<b>-0,3%</b>	<b>3,17%</b>
2018	<b>-10,80%</b>	<b>0,10%</b>	<b>-0,80%</b>	<b>-2,20%</b>	<b>-8,20%</b>
2017	<b>9,50%</b>	<b>2,50%</b>	<b>3,90%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,80%</b>
2016	<b>10,90%</b>	<b>-1,90%</b>	<b>0,90%</b>	<b>7,90%</b>	<b>3,80%</b>
2015	<b>-2,40%</b>	<b>3,80%</b>	<b>0,10%</b>	<b>-5,50%</b>	<b>-0,70%</b>
2014	<b>18,20%</b>	<b>18,60%</b>	<b>1,50%</b>	<b>-0,40%</b>	<b>-1,40%</b>
2013	<b>14,00%</b>	<b>2,60%</b>	<b>0,30%</b>	<b>6,50%</b>	<b>4,00%</b>
2012	<b>15,80%</b>	<b>9,00%</b>	<b>2,50%</b>	<b>2,00%</b>	<b>1,70%</b>
2011	<b>-12,40%</b>	<b>0,10%</b>	<b>-4,10%</b>	<b>-12,40%</b>	<b>4,20%</b>
2010	<b>0,40%</b>	-	-	-	<b>0,40%</b>

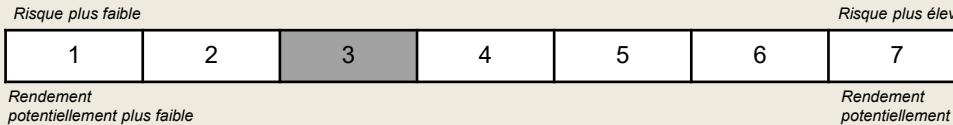
Source Quantalyx au 31/12/2025

## Performance

Perf. 02/01/2026	Fonds	Catégorie
Perf. veille	1,16 %	0,25 %
Perf. 4 semaines	0,56 %	0,95 %
Perf. 1er janvier	1,16 %	0,25 %
Perf. 1 an	14,61 %	8,99 %
Perf. 3 ans	6,23 %	24,34 %
Perf. 5 ans	13,90 %	23,67 %
Perf. 8 ans	26,43 %	27,29 %
Perf. 10 ans	53,59 %	39,16 %
Perf. annuelles		
Perf. 2025	13,30 %	8,97 %
Perf. 2024	-4,45 %	4,66 %
Perf. 2023	-3,00 %	9,21 %

## 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

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.