VATEL FLEXIBLE

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

Reporting trimestriel du 02 octobre 2026

- 7,17 % depuis le 01/01/2026
+ 90,51 % depuis la création

NOTATION MORNINGSTAR (1)
2/5 ★★

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

Créé le 03/09/2010, Vatel Flexible 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 européennes (hors Russie) pouvant en particulier varier de 0 à 80 %, avec une cible à 40% :

• sélection d'actions de capitalisation inférieure à 2 000 M€ : entre 0 et 80 % de l'actif, avec un maximum de 20 % de sociétés comprises entre 1 000 et 2 000 M€;
• sélection d'obligations d'entreprises et de titres de créances : entre 0 et 100 %.

Valeur liquidative et portefeuille : 190,51 € (part C)

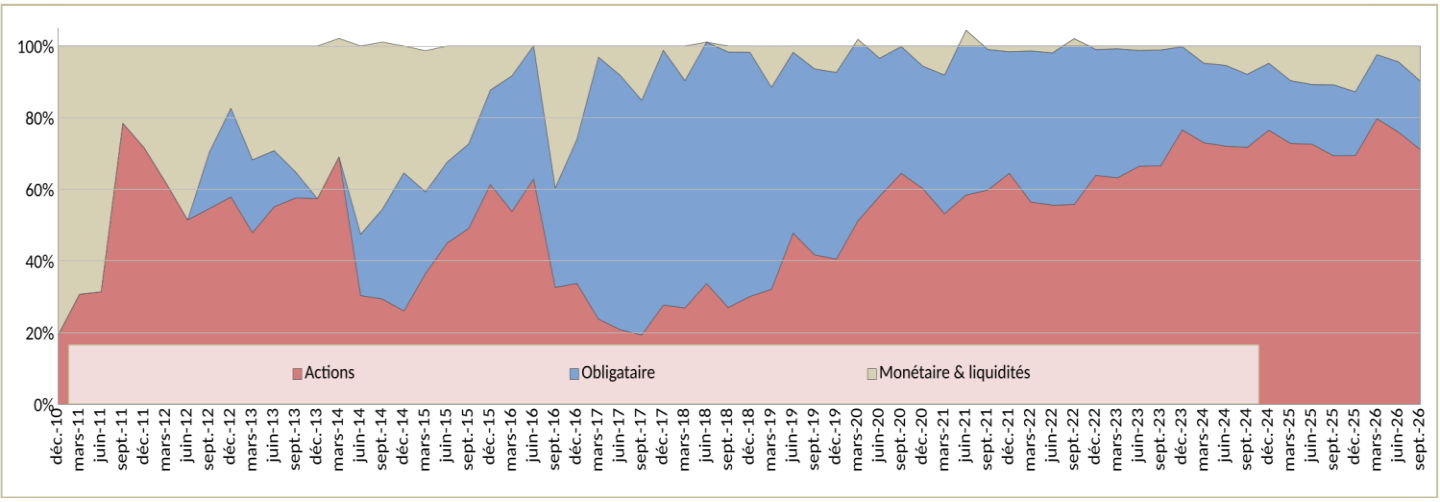
Sur le trimestre, la valeur liquidative a reculé de 8,66 %, pénalisée notamment par la baisse des cours de Bilendi, Rising Stone, Hunyvers, Equasens, Beneteau et Median Technologies, tandis que Pierre&Vacances et Mersen progressent légèrement. La gestion a réduit la part action du portefeuille à 71 % : les lignes Eurobio Scientific, Methanor et Broadpeak ont été soldées ; Mersen, Rising Stone et Kaleon ont été allégées. En parallèle, la gestion a initié des positions sur Infotel, Perrier Industrie et Serge Ferrari et renforcé des dossiers comme Bilendi, Ekinops et Hexaom. Le portefeuille actions est composé de 20 lignes.

La quote-part du portefeuille obligataire, composé de onze lignes, diminue à 19,13 %. Hormis Phalsbourg 2029 (+13,0 %) et Foncière Verte 2030 (-7,9 %), les cours varient peu, dans une fourchette de +1 / -3 %. La ligne Touax 2027 a été soldée et la gestion a renforcé Quatrucci 2027 et Spie 2030.

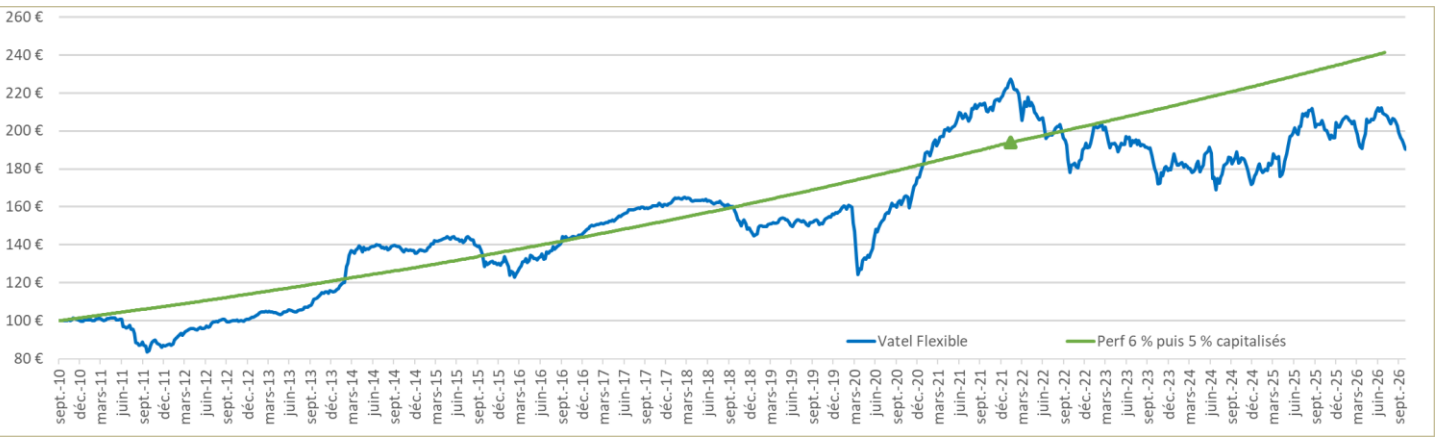
La volatilité du fonds à trois ans diminue à la marge à 11,76 %. L'actif net du fonds s'élève à 18,9 M€.

Nous attirons enfin votre attention sur la mise à jour des orientations de gestion du fonds, actualisées dans le DIC du fonds et ci-dessus.

Répartition par classe d'actifs



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



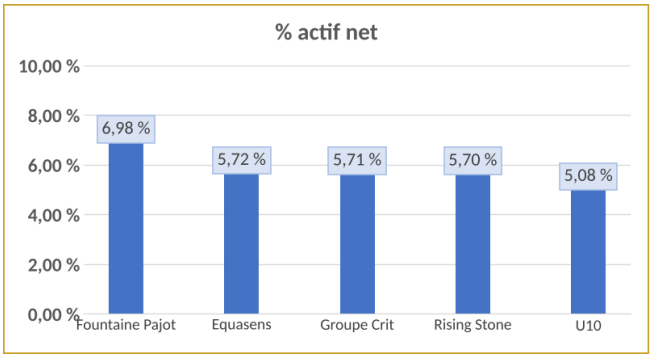
VATEL CAPITAL

Reporting trimestriel du 02 octobre 2026

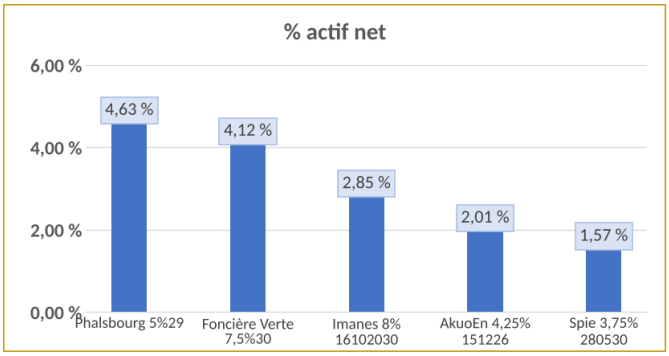
+ 3,94 % depuis trois ans
- 9,46 % depuis cinq ans

Notation Quantalys

Poids des cinq principales actions (29,2 %)



Poids des cinq principales obligations (15,2 %)



Performances

Source Quantalys au 02/10/2026

Au 02/10/26	Annuel	T1	T2	T3	T4
2026	-7,17%	-4,95%	6,93%	-8,66%	
2025	12,88%	2,60%	8,70%	0,58%	0,84%
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%	1,00%	1,80%
2016	10,90%	-1,90%	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%	-1,40%
2013	14,00%	2,60%	0,30%	6,50%	4,00%
2012	15,80%	9,00%	2,50%	2,00%	1,70%
2011	-12,40%	0,10%	-4,10%	-12,40%	4,20%
2010	0,40%	-	-	-	0,40%

Perf. 02/10/2026	Fonds	Catégorie
Perf. veille	-1,56 %	0,30 %
Perf. 4 semaines	-4,26 %	-1,68 %
Perf. 1er janvier	-6,32 %	3,28 %
Perf. 1 an	-6,38 %	4,76 %
Perf. 3 ans	3,94 %	24,54 %
Perf. 5 ans	-9,46 %	19,16 %
Perf. 8 ans	20,58 %	34,50 %
Perf. 10 ans	33,13 %	45,74 %
Perf. annuelles		
Perf. 2025	13,30 %	9,03 %
Perf. 2024	-4,45 %	4,94 %
Perf. 2023	-3,00 %	9,09 %

RISQUE : soyez prudent !

Vatel Flexible est un fonds diversifié, dont la part investie en actions 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 minimum de cinq ans.

Risque plus faible — *Risque plus élevé*

1	2	**3**	4	5	6	7

Rendement potentiellement plus faible — *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 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 :

AG2R LA MONDIALE — BNP PARIBAS CARDIF — GENERALI Patrimoine — INTENCIAL PATRIMOINE GROUPE APICIL — Spirica — NORTIA GROUPE D_PK

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.