

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 : 181,81 € (part C)

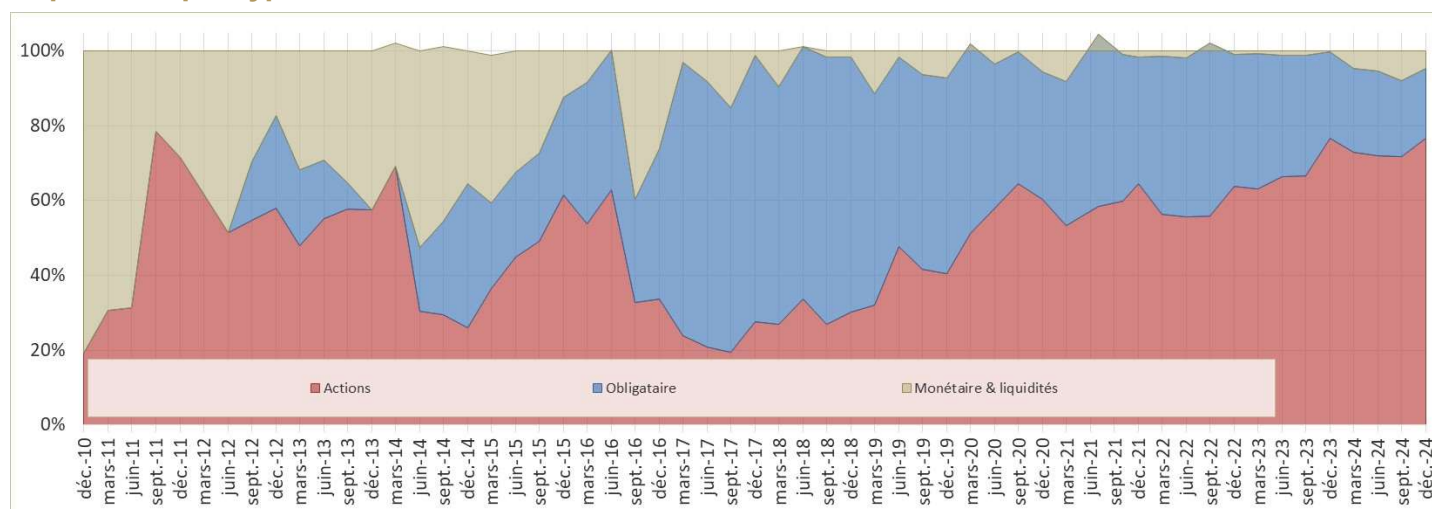
Sur le trimestre, la valeur liquidative a baissé de -3,7 %. Cette performance s'explique principalement par les baisses de Equasens (-15%) et Delfingen (-26,5%). La participation Lexibook a été apportée à l'OPA au prix de 4 € / action. En revanche, nous n'avons pas souhaité apporter Eurobio à l'OPA en cours, jugeant le cours proposé trop faible. L'actif net du fonds s'élève à 23,3 M€ au 31 décembre 2024.

L'exposition en actions a progressé de 71,7 % à 76,53 %. Le portefeuille actions est composé de 21 lignes (- 2 participations sur le trimestre).

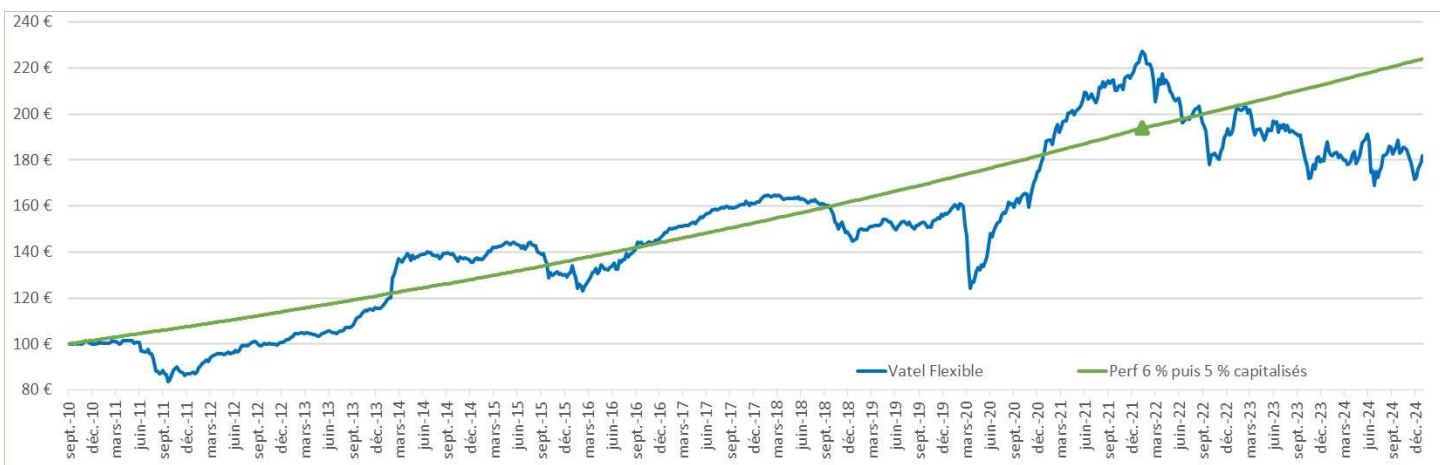
La part du portefeuille obligataire a baissé sur la période, passant de 20,41 % à 18,69 % de l'actif. Le portefeuille obligataire est composé de 9 lignes (- 2 obligations sur le trimestre). La volatilité à 3 ans est en légère hausse à 11,52 % (vs 11,28 % au T3 2024).

Le fonds Vatel Flexible est noté 1 étoile par Quantalys.

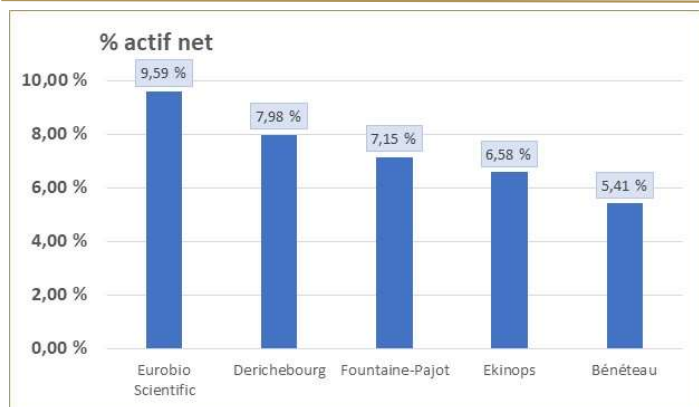
### Répartition par type d'actifs



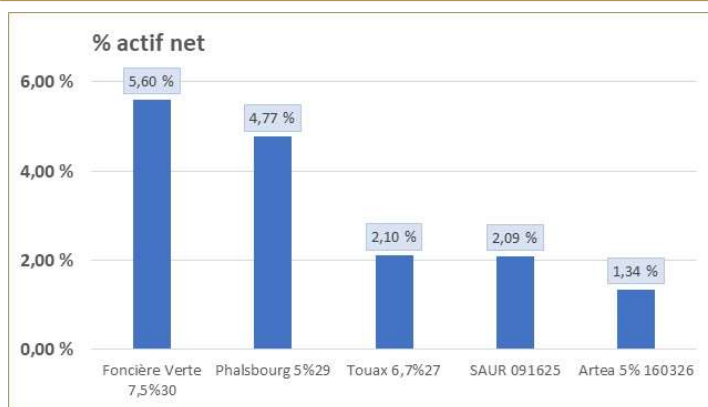
### Historique de la VL et comparaison avec l'objectif de rendement annualisé



### Poids des cinq principales actions (33,58%)



### Poids des cinq principales obligations (16,72%)



### Performances

Source Quantalys au 27/12/2024

Au 31/12/2024	Annuel	T1	T2	T3	T4
2024	- 4,4 %	- 4,34%	- 5,93 %	11,69 %	- 5,7 %
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%

Perf. 27/12/2024	Fonds	Catégorie
Perf. veille	1,12 %	0,25 %
Perf. 4 semaines	4,52 %	0,11 %
Perf. 1er janvier	0,00 %	-0,01 %
Perf. 1 an	-2,67 %	4,69 %
Perf. 3 ans	-19,21 %	1,73 %
Perf. 5 ans	14,08 %	13,54 %
Perf. 8 ans	21,01 %	24,34 %
Perf. 10 ans	30,79 %	34,94 %
<b>Perf. annuelles</b>		
Perf. 2024	-4,45 %	4,70 %
Perf. 2023	-3,00 %	8,81 %
Perf. 2022	-13,00 %	-10,99 %
<b>Données 3 ans au 31/12/2024</b>		
Perf. annualisée	-6,92 %	0,47 %
Volatilité	11,59 %	7,28 %
Sharpe	-0,80	-0,25

### 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.