



# Vital Flex Patrimoine C EUR

SICAV Mixte

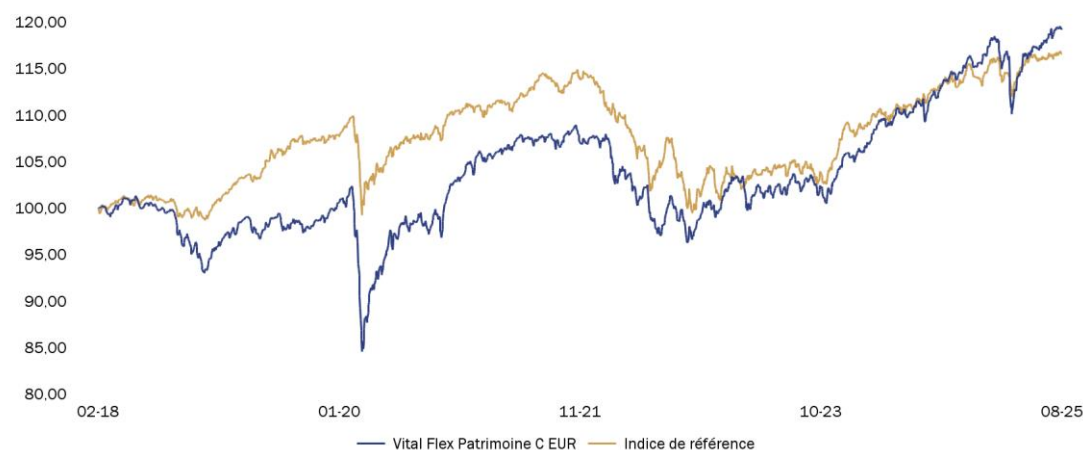
SFDR  
Article 6

PAYS D'ENREGISTREMENT  

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Vital Flex Patrimoine (le « Compartiment ») a pour objectif d'investissement de rechercher, sur la durée de placement recommandée de 3 ans, une performance supérieure à celle de son indice de référence (50% Iboxx Eurozone Sovereign Overall + 30 % ESTR+0.085%) + 15 % Stoxx 600 DR® (daté J-1, converti en euro et dividendes réinvestis) + 5 % MSCI Daily TR Net World Ex Europe \$ (converti en euro, daté J-1 et dividendes réinvestis), en investissant essentiellement dans des Fonds Sous-jacents tout en s'efforçant de ne pas dépasser une volatilité moyenne annuelle de 6 % pour son portefeuille dans des conditions de marché normales.

## ÉVOLUTION DU FONDS DEPUIS CRÉATION



AU 29/08/2025

ISIN  
**LU1734560003**  
Valeur liquidative  
**119,14 €**  
Actifs sous gestion  
**31,93 M€**

## PERFORMANCES CUMULÉES (%)

	1 mois	2025	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	-0,08	3,45	5,84	19,88	20,37	19,14
Indice	0,12	2,33	3,41	12,17	8,52	16,64
Ecart Relatif	-0,20	1,13	2,43	7,71	11,84	2,50

## PERFORMANCES ANNUELLES (%)

	2024	2023	2022	2021	2020
Fonds	8,77	6,07	-7,20	3,95	3,87
Indice	4,45	7,76	-11,19	3,02	3,06
Ecart Relatif	4,32	-1,70	3,99	0,93	0,82

## PERFORMANCES ANNUALISÉES (%)

	3 ans	5 ans	Création
Fonds	6,24	3,78	2,36
Indice	3,91	1,65	2,07
Ecart Relatif	2,33	2,13	0,29

## INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité Fonds (%)	5,79	5,29	5,42
Volatilité Indice (%)	3,63	4,69	4,59
Ratio de Sharpe*	0,56	0,68	0,43
Tracking error (%)	4,05	4,46	4,55
Ratio d'information	0,76	0,51	0,49
Bêta	1,15	0,67	0,70

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Calcul : pas hebdomadaire. Les chiffres cités ont trait aux mois et années écoulés.

\*Remplacement de l'EONIA par l'ESTR comme nouveau taux d'intérêt court terme de référence en zone euro à compter du 01/01/2022.

Source : Rothschild & Co Asset Management. Ce document non-contractuel ne constitue pas une offre de vente ou un conseil en investissement. Il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Avant toute souscription merci de prendre connaissance des mentions légales sur la dernière page. Pour plus d'informations, vous pouvez vous référer aux documents réglementaires (DIC ou prospectus complet) et/ ou contacter votre interlocuteur habituel : Rothschild & Co Asset Management - 29 avenue de Messine - 75008 Paris - France - Tél : (33) 1 40 74 40 74 - Numéro d'agrément AMF n° GP-17000014



# Portefeuille

Août 2025

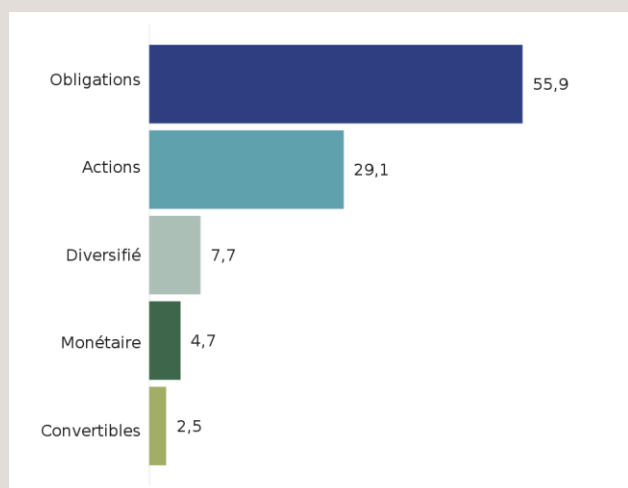
## PRINCIPALES POSITIONS (%)

Libellé	Poids
Nombre total de titres	18
R-co Conviction Subfin I EUR	15,8
Amundi Optimal Yld-i2 Eur C	15,5
R-co Conviction Credit Euro IC EUR	13,1
Ofi Precious Metals-i	7,7
Axa Im Fiis-us Co Int B-iusd	6,0
Bnp Easy Msci Japan Sri D	5,7
Robeco Qi-l/s-dyn-dur-ih-eur	5,6
Invesco Us Energy S&p	4,3
Jpm Usd Liq Lvnv-inst Acc	4,0
Morgan St-us Advantage-zusd	4,0

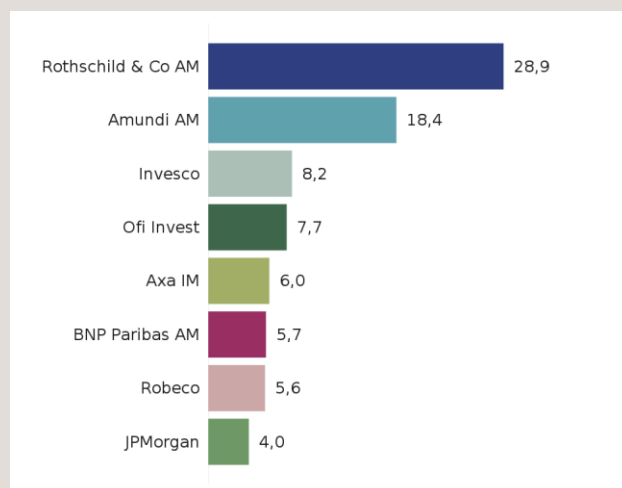
## PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS

Achats	Stratégie
Hsbc Gif-euroland Val-xc	Actions Zone Euro
Ventes	Stratégie
Hsbc Gif-euroland Val-ic	Actions Zone Euro
R-co Conviction Credit Euro IC EUR	Oblig. Corp. Europe
Invesco Estox Opt Banks	Actions Zone Euro
R-co Conviction Subfin I EUR	Oblig. Corp. Europe

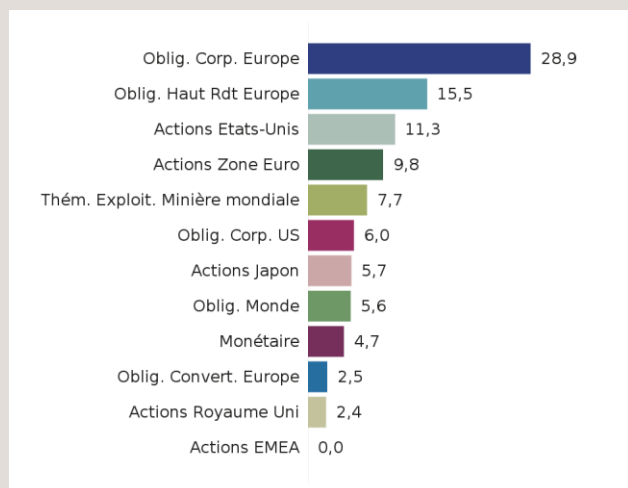
## EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)



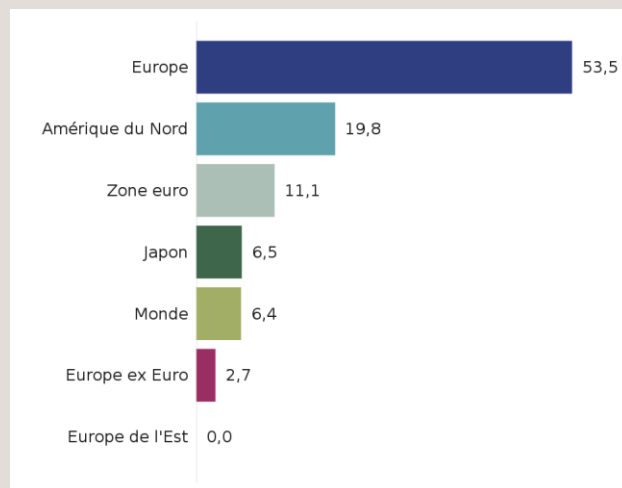
## PRINCIPAUX PROMOTEURS (%)



## RÉPARTITION PAR STRATÉGIE (%)



## EXPOSITION PAR PAYS (%)



Hors monétaire

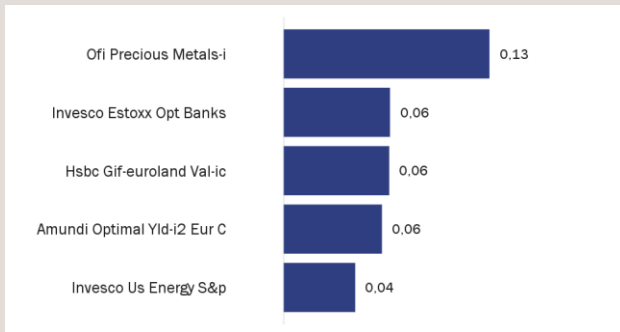
Source : Rothschild & Co Asset Management



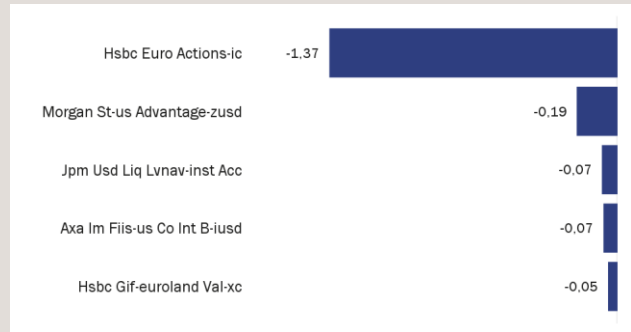
# Analyse des performances

août 2025

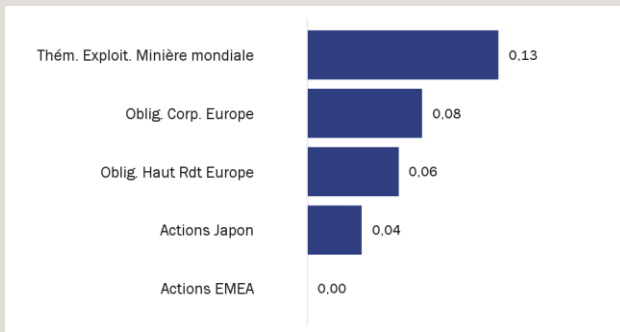
## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



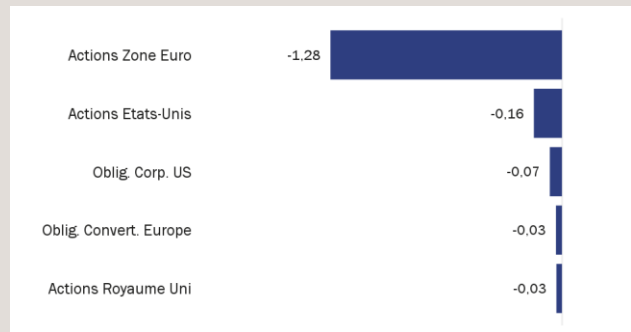
## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR TITRE (%)



## PREMIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



## DERNIÈRES CONTRIBUTIONS PAR STRATÉGIE (%)



Source : Rothschild & Co Asset Management

## Commentaire du gérant

Bien que le risque inflationniste n'ait pas disparu aux Etats-Unis, comme l'a montré le déflateur de la consommation à +2.6% en juillet, c'est le marché du travail et un niveau de recrutement en nette baisse qui ont motivé les déclarations prudentes de Jérôme Powell. La croissance du PIB reste solide, principalement grâce à une croissance de la consommation des ménages plus robuste qu'attendu et l'investissement privé non résidentiel fortement revu à la hausse, mais des anticipations d'inflation fermement ancrées et l'impact pour le moment réduit des tarifs douaniers sur l'inflation ont permis au Président de la Fed d'ouvrir la voie à la reprise d'une baisse des taux. Tandis que la Maison Blanche met de plus en plus la pression sur la Banque Centrale pour obtenir une baisse massive des taux directeurs, les chiffres économiques de début septembre resteront à cet égard déterminants dans la conduite de la politique monétaire américaine. Dans ce cadre, les taux courts se sont affaiblis (-34 pbs sur le 2 ans à 3.62%) et ont accentué la pente de la courbe dont la partie longue est restée relativement stable (-14 bps sur le 10 ans à 4.23%). Le marché obligataire européen est quant à lui resté stable (+3 pbs à 2.72%), à l'instar de l'inflation à 2% (2.3% pour l'inflation sous-jacente) et de la croissance, résiliente sur le 2ème trimestre à +0.1%. La politique monétaire de la BCE pourrait prendre un tournant plus baissier qu'attendu si une crise politique et économique survenait en France après le vote de confiance demandé par le Premier Ministre. Sur les actions, la saison des résultats du deuxième trimestre s'est avérée plutôt positive et a permis aux actions américaines de réaliser une belle performance, consolidant ainsi une tendance estivale porteuse. Les profits du S&P 500 ont augmenté de 13.2%, aidés par la baisse du dollar qui a permis d'amortir pour certaines exportatrices l'effet négatif des droits de douane. Les perspectives de baisse de taux ont permis aux valeurs de croissance et technologiques d'afficher la meilleure progression. Le S&P s'adjuge +2.65% sur la période, tandis que le dollar accuse un repli logique de 2.4% portant la progression de l'indice à +0.21% en euro. En Europe, les pays du Nord ont été pénalisés par un euro fort, par le ralentissement industriel en Allemagne et l'instabilité politique en France, tandis que les marchés du Sud ont profité des bons résultats des banques et du secteur du tourisme. Le Stoxx enregistre une progression de 0.31%, tandis que le CAC recule de 0.88%. La Chine a bénéficié de flux massifs, alimentés par les résultats du secteur technologique, et des valorisations qui restent attractives. Le Hang Seng s'est adjugé 1.23% sur le mois tandis que les valeurs en Chine continentale ont progressé de 7.97%. Le Japon progresse de 4.65% sur la période. L'allocation est globalement restée stable au cours de la période.



# Caractéristiques

Août 2025

## Juridiques

Forme Juridique	SICAV
Domicile	Luxembourg
Classification AMF	-
Devise Part / Fonds	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Date de création	28/02/2018
Date 1ère VL	28/02/2018
Horizon de placement conseillé	3 ans
Indice de référence	50% iBoxx Euro Eurozone Total Return, 30% ESTR Capi + 0.085%, 15% Stoxx 600 ® NR, 5% MSCI World Ex Europe NTR

## Acteurs

Société de gestion	Rothschild & Co Investment Managers
Dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg Branch
Valorisateur	CACEIS Bank Luxembourg Branch
Gérant(s)	Thomas AYACHE / Marc TERRAS

## Échelle de risque

A risque plus faible A risque plus élevé

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

Rendement potentiellement plus faible

Rendement potentiellement plus élevé

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres facteurs de risque importants, non pris en compte de manière adéquate par l'indicateur : Risque de crédit : Risque de dégradation de la qualité du crédit ou risque de défaut d'un émetteur pouvant impacter négativement le prix des actifs en portefeuille.

Impact des techniques telles que des produits dérivés : L'utilisation des produits dérivés peut amplifier l'impact des effets de mouvement de marché du portefeuille.

## Frais

Commission souscription / rachat (max.)	3% / Néant
Frais de gestion financière	1,80% TTC maximum de l'actif net
Frais courants ex-post	2,25%
Commission de surperformance	15% au-dessus de l'indice de référence
Frais de fonctionnement et autres services	-



# Disclaimer

Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co", 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 844 443 390 RCS PARIS

Les présentes informations sont exclusivement présentées à titre informatif. Elles ne constituent ni un élément contractuel, ni un conseil en investissement, ni une recommandation de placement, ni une sollicitation d'achat ou de vente de parts de fonds. Avant tout investissement, vous devez lire les informations détaillées figurant dans la documentation réglementaire de chaque fonds (prospectus, règlement/statuts du fonds, politique de placement, derniers rapports annuel/semestriel, document d'information clé pour l'investisseur (DIC)), qui constituent la seule base réglementaire recevable pour l'acquisition de parts de fonds. Ces documents sont disponibles gratuitement sous format papier ou électronique, auprès de la Société de Gestion du fonds ou son représentant. Le rendement et la valeur des parts de fonds peuvent diminuer ou augmenter et le capital peut ne pas être intégralement restitué. Les tendances historiques des marchés ne sont pas un indicateur fiable du comportement futur des marchés. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Elles tiennent compte de l'ensemble des frais portés au niveau du fonds (ex : commission de gestion) mais pas ne tiennent pas compte des frais portés au niveau du client (supplément d'émission, frais de dépôt, etc.).

- Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA) ».

- Informations destinées aux Investisseurs Français, Espagnols, Hollandais, Autrichiens, Italiens, Allemands.

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Co Asset Management - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

- Informations destinées aux investisseurs Belges (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild Martin Maurel, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild & Co Wealth Management Belgium ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

- Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank, Luxembourg Branch, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Co Asset Management ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

- Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse (si l'OPC est autorisé à la commercialisation dans ce pays. Cf. au Pays d'enregistrement en page 1 du document)

Les fonds de Rothschild & Co Asset Management (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Co Asset Management ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Co Asset Management recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Co Asset Management avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Co Bank AG (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en / ou à partir de la Suisse ; Rothschild & Co Bank AG est également désignée comme représentant (le « Représentant ») et agent payeur en Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Co Asset Management ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com), qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).

- Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DIC, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : [am.eu.rothschildandco.com](http://am.eu.rothschildandco.com)

- Information concernant MSCI ESG Research

Although Rothschild & Co Asset Management information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the « ESG Parties »), obtain information (the « Information ») from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Les labels attestent uniquement le caractère responsable et durable de la gestion et ne doivent pas être considérés ni comme un gage de sécurité du capital ni comme une garantie de la performance financière du fonds.

## Vos contacts commerciaux

### Institutionnels France

Tel : +33 1 40 74 40 84

@ : [AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com](mailto:AMEUInstitutionnelsFrance@rothschildandco.com)

### Distribution externe France

Tel : + 33 1 40 74 43 80

@ : [AMEUDistribution@rothschildandco.com](mailto:AMEUDistribution@rothschildandco.com)

### International :

Tel : + 33 1 40 74 42 92

@ : [clientserviceteam@rothschildandco.com](mailto:clientserviceteam@rothschildandco.com)