

Intern collectief beleggingsfonds Vitis - Best Of DNCA Trimestrieel rapport – Juni 2019

DOELSTELLINGEN VAN HET FONDS

Het beheerprofiel is evenwichtig. De doelstelling van het fonds is gericht op het verkrijgen van een regelmatig rendement gekoppeld aan een matige risicoblootstelling. Het collectieve interne fonds zal belegd worden in icbe's overeenkomstig Richtlijn 2009/65/ EG van 13/07/2009, waarin de onderliggende financiële instrumenten bestaan uit aandelen, obligaties, monetaire en gediversifieerde middelen, cash en equivalent. Een aandelenblootstelling tussen 30% en 60%.

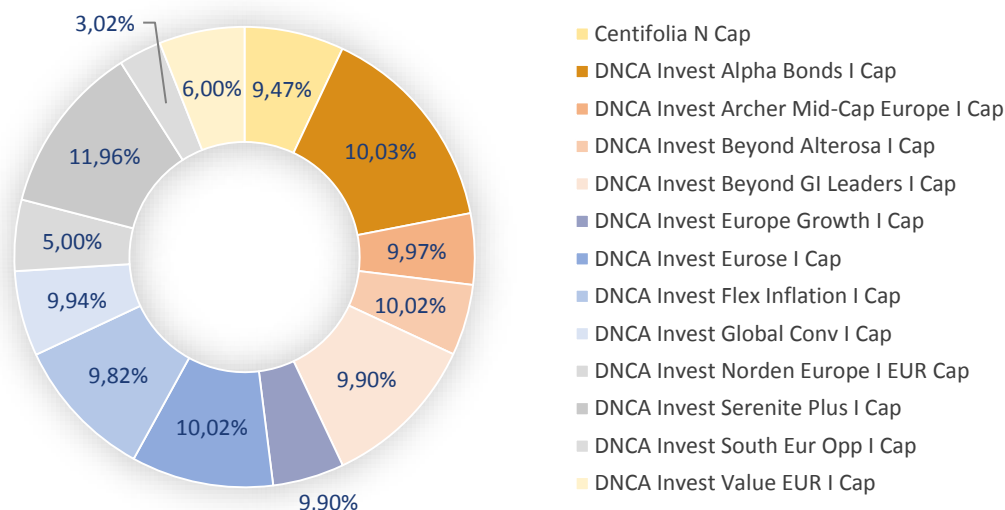
EVOLUTIE VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Date	01/10/18	01/11/18	29/11/18	31/12/18	31/01/19	28/02/19	01/04/19	02/05/19	31/05/19	27/06/19
VNI	100,42 EUR	96,56 EUR	96,13 EUR	93,21 EUR	96,05 EUR	97,02 EUR	96,55 EUR	98,01 EUR	94,95 EUR	96,45 EUR

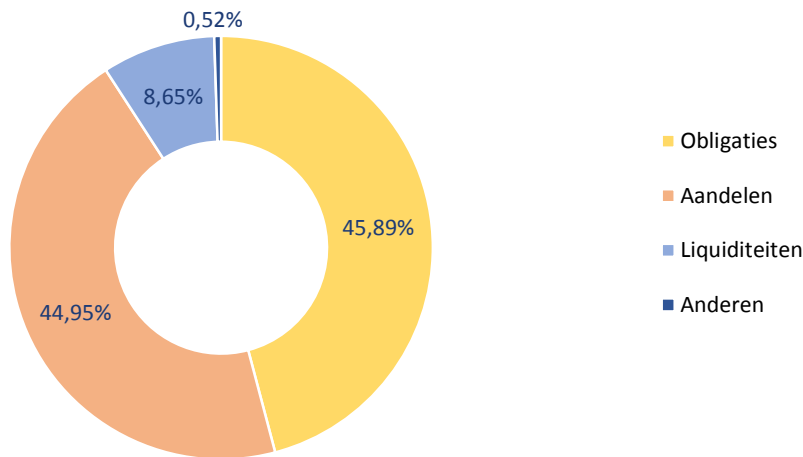
COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Sell in May and buy in June. De beurzen en risicohoudende activaklassen kunnen terugblikken op een weelderige maand. De S&P laat zelfs zijn sterkste stijging in juni sinds 1950 optekenen. Deze beweging kan worden verklaard door het idee dat er een relatieve afname is van het politieke risico, maar vooral ook door het beleid van de centrale banken. Toch moeten we aandacht hebben voor de tweedeling tussen het optimisme van de markten en de verslechtering van bepaalde fundamentals. De publicaties van de PMI's van de verwerkende sector wijzen immers op een globale inkrimping van de sector: 10 van de 13 zijn lager dan 50. Enkel Nederland, Frankrijk en de Verenigde Staten blijven in de expansiezone. Tegelijkertijd kunnen de cijfers worden gerelativeerd in het licht van een wereldeconomie die in steeds hogere mate afhankelijk wordt van diensten. Die houden nog stand, maar we zijn op onze hoede voor een risico op besmetting van de dienstensector door de verwerkende sector. Wat het politieke risico betreft, leverde de G20 hoopvol nieuws op met de hervatting van de Chinees-Amerikaanse onderhandelingen. Het is echter duidelijk te vroeg om concrete vooruitgang te zien en voelen. Wat de ECB betreft, wijst het feit dat de optie van een nieuwe QE opgehouden wordt op een accommoderende koerswijziging. De nieuwe hoofdeconoom Philip Lane gaf overigens aan dat "meer steun mogelijk is indien nodig". De inflatieverwachtingen zijn verontrustend, wat een echt geloofwaardigheidsprobleem is voor de ECB. De obligatiemarkten mikken overigens op de noodzaak voor de centrale banken om het monetaire beleid nog te versoepelen in een context van een wellicht aanslepende handelsoorlog. Verder mikken ze ook op het onvermogen van de inflatie om zich te herstellen, ondanks de lage werkloosheid. Meer dan ooit zal het beleid van de centrale bankiers zijn stempel drukken op 2019.

VERDELING VAN VITIS - BEST OF DNCA OP 30/06/2019



ACTIVA-ALLOCATIE OP 30/06/2019



BELANGRIJKSTE LANDEN WAARIN VITIS - BEST OF DNCA INVESTEERT

LATIJS AMERIKA
JAPAN
ASIA
EUROPA BUITEN DE EUROZONE
VERENIGD KONINKRIJK

BELANGRIJKSTE SECTOREN WAARIN VITIS - BEST OF DNCA INVESTEERT

INDUSTRIE
GEZONDHEID
ENERGIE
CONSUMPTIEGOEDEREN
BASISMATERIALEN

TECHNISCHE GEGEVENS

Naam van het fonds	Vitis - Best Of DNCA
Maatschappelijke zetel	Luxemburg
Beheerder	Vitis Life, Boulevard Marcel Cahen 52, L-1311 Luxembourg
Bedrijfsrevisor	Deloitte Audit
Berekening van de NIW	wekelijks op donderdag
Oprichting	1 september 2018

RISICO-INDICATOR



De periodieke verslagen van het intern collectief beleggingsfonds zijn op aanvraag gratis verkrijgbaar op het volgende adres: Vitis Life SA L-1311 Luxembourg, Boulevard Marcel Cahen 52. De essentiële informatie over het intern collectief beleggingsfonds is beschikbaar op de website van de vennootschap www.vitislife.com.