

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Cette stratégie a pour objectif de générer des rendements d'investissement à moyen et à long terme en respectant un plafond prédéfini de baisse maximale. L'exposition aux marchés financiers est assurée par un portefeuille diversifié géré activement par des gestionnaires de fonds spécialisés internes et externes qui investissent dans différentes catégories d'actifs, comme des actions et des titres obligataires. L'allocation en différentes catégories d'actifs dépend du budget de risques et au plafond de baisse, et l'exposition aux actions peut ainsi varier entre 0 et 30%.

Le processus d'investissement associe une allocation top-down et une sélection de fonds bottom-up :

Allocation top-down : les gestionnaires de portefeuilles détermineront l'allocation aux différentes catégories d'actifs (actions, obligations et investissements alternatifs) et aux sous-catégories d'actifs et aux différents thèmes lors des réunions mensuelles du Comité d'allocation des actifs du groupe, tout en respectant le budget de risques et le plafond de baisse déterminés.

Sélection bottom-up des fonds : les gestionnaires de portefeuille sélectionneront les instruments les mieux adaptés sur base des contributions de l'Équipe de sélection des fonds du groupe.

CARACTÉRISTIQUES GÉNÉRALES

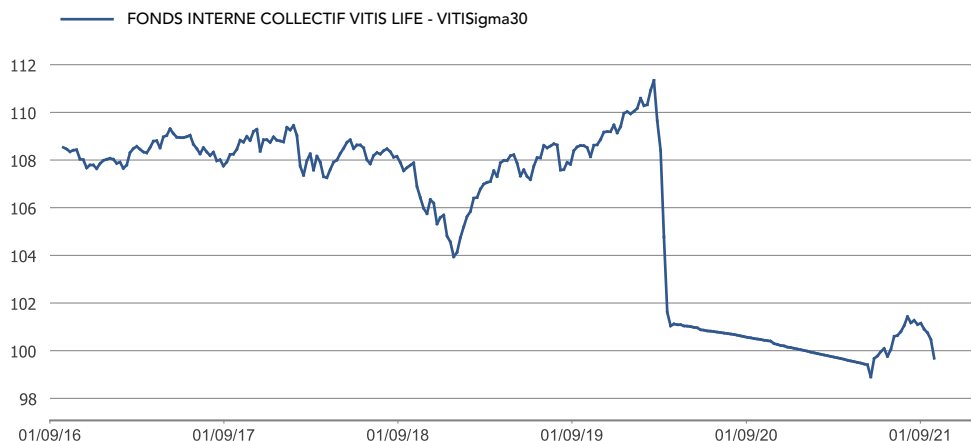
Date de lancement	16/10/2008
Actifs sous gestion	1,26 mios
Devise de référence	EUR
Calcul de la VNI	Hebdomadaire
Société de gestion	Kredietrust Luxembourg

Les VNIs sont consultables sur le site internet www.vitislife.com.

Avant d'investir, veuillez lire les documents destinés aux investisseurs disponibles sur www.vitislife.com

En cas de plaintes, s'adresser à clientservices@vitislife.com (Luxembourg)

EVOLUTION DE LA VNI DEPUIS LE 29/09/2016



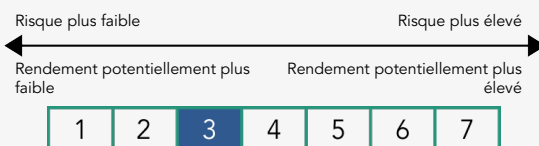
Source des graphiques et rendements : European Fund Administration Luxembourg.

RENDEMENTS EN EUR

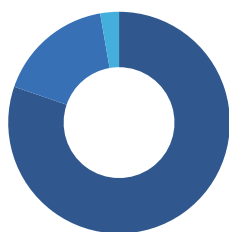
RENDEMENT CUMULÉ EN EUR	2017	2018	2019	2020	3 MOIS	1 AN	YTD	DEPUIS LANCEMENT
VITISigma30	0,71 %	-4,47 %	5,86 %	-9,11 %	-0,08 %	-0,81 %	-0,33 %	-0,32 %

PROFIL DE RISQUE

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE ET DE RENDEMENT (SRII)

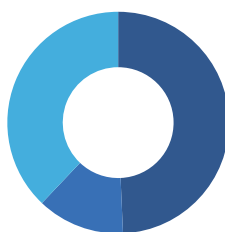


ALLOCATION DES ACTIFS PAR CLASSE



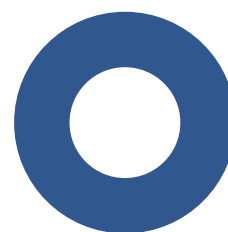
Fixed Income	80,25 %	Liquidités	2,73 %
Actions	17,02 %		

ALLOCATION DÉTAILLÉE DES ACTIONS PAR TYPE



États-Unis d'Amérique	8,39 %	Autres	6,45 %
Europe	2,17 %		

ALLOCATION DÉTAILLÉE DES OBLIGATIONS PAR TYPE



Obligations d'Etat	80,25 %
--------------------	---------

PRINCIPALES POSITIONS

	% ACTIFS
UBS LFS SICAV Sustainable Dev Bk Bds UCITS Cap	17,03 %
iShares III Plc USD Development Bank Bonds UCITS ETF H A Cap	16,98 %
Robeco QI GI Dy Duration Sicav IEH EUR Dist	15,72 %
SSGA SPDR ETFs Europe I Plc Bloom Barclays Euro Gov Dist	12,29 %
Vanguard Fds Plc EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF Dist	12,27 %
iShares II Plc USD TIPS UCITS ETF Cap	5,97 %
Essential Portfolio Selection US Equity F EUR Cap	4,22 %
SSGA SPDR ETFs Europe I Plc S&P500 UCITS Cap	4,17 %
iShares III Plc MSCI World UCITS ETF Dis	3,43 %
Aberdeen Standard Asia Pacific Equity Fd I Hgd EUR Cap	2,53 %

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Revue des marchés

Le troisième trimestre 2021 n'a pas été aussi positif que les précédents. Les actions des marchés développés ont plafonné et les baisses de septembre ont effacé les gains antérieurs. Les actions des marchés émergents ont même sous-performé en raison de la correction subie par la Chine. Les rendements des obligations souveraines mondiales sont restés inchangés.

Les actions américaines ont clôturé le troisième trimestre sur une performance légèrement positive. Les solides résultats de l'été, sous l'effet conjugué de l'attitude conciliante de la Fed, ont été affectés par les inquiétudes autour de la croissance et de l'inflation, en fin de trimestre. Le mois dernier, la Fed a déclaré qu'une annonce de réduction attendue du programme d'achat d'actifs serait faite lors de la réunion de novembre et que cette normalisation de la politique monétaire serait achevée d'ici à la mi-2022. Les anticipations de l'évolution des taux directeurs de la Fed tablent sur une accélération de la hausse des taux. Ce changement intervient alors que les perspectives de croissance du PIB réel en 2021 sont revues à la baisse, passant de 7 % à 5,9 %, et que l'inflation augmente puisqu'elle devrait atteindre 4,2 % cette année contre 3,4 % attendus précédemment.

Les actions de la zone euro sont restées stables. Les publications de résultats encourageants pour le deuxième trimestre ainsi que la poursuite de la reprise économique après la pandémie n'ont pas suffi à dissiper les inquiétudes inflationnistes, en raison de ruptures dans la chaîne d'approvisionnement et de la hausse des prix de l'énergie. L'inflation annuelle dans la zone euro a atteint 3,4 % en septembre, contre 3 % en août et 2,2 % en juillet, alors que la BCE déclarait qu'elle tolérerait tout dépassement modéré et transitoire de son objectif d'inflation de 2,0 %. La faiblesse de l'offre de gaz à la fin du troisième trimestre, entre autres facteurs, a tiré les prix de l'électricité à la hausse, ce qui devrait au final être positif pour les énergéticiens.

Les actions des marchés émergents se sont repliées au troisième trimestre, dans le sillage de la correction des actions chinoises, et suite à des inquiétudes concernant le retard persistant dans la chaîne d'approvisionnement et les conséquences, sur certains marchés, de la hausse des prix des denrées alimentaires et de l'énergie. Les mesures réglementaires prises en Chine ont été le premier déclencheur de la dégradation du marché, principalement liée au rétablissement de certaines restrictions liées à la Covid-19, aux perturbations sur la chaîne d'approvisionnement, aux inquiétudes concernant les risques systémiques du système financier découlant de l'effondrement potentiel d'Evergrande, et aux pénuries d'électricité.

Sur les marchés obligataires mondiaux, les rendements des emprunts d'État américains et européens sont restés stables, la baisse initiale s'étant inversée à la fin du troisième trimestre dans un contexte marqué par un changement de cap des banques centrales et par la persistance de pressions inflationnistes. Les bons du Trésor américain à 10 ans ont terminé le mois sur un rendement de 1,49 %, en hausse d'un point de base (pb), tandis qu'en Europe le rendement allemand à 10 ans a baissé d'un point de base, à -0,19 %. Parmi les obligations d'entreprises, le haut rendement a affiché une performance positive. Les obligations *investment grade* européennes ont surperformé les emprunts d'État, tandis que le marché américain est resté en ligne avec celui des bons du Trésor. Sur les marchés émergents, les rendements des obligations d'État ont augmenté, notamment en septembre, et les obligations d'entreprises ont clôturé le troisième trimestre sur une performance légèrement positive.

Allocation d'actifs

Suite au réinvestissement dans les actions et les obligations, les stratégies ont rebondi en début de période. Toutefois, en raison du caractère prudent du profil *stop-loss*, nous avons adopté une allocation moins agressive, en surpondérant la poche obligataire.

Le portefeuille est principalement alloué aux marchés américains et européens, mais il demeure diversifié avec des positions sur les marchés émergents, l'Asie-Pacifique et l'international.

En ce qui concerne les classes d'actifs obligataires, le portefeuille est resté principalement exposé aux emprunts d'État avec un certain niveau de diversification dans les obligations mixtes.

Performance trimestrielle

Le portefeuille a été affecté par la performance négative des obligations mixtes, malgré un bon trimestre pour les titres souverains. Cependant, la diversification a permis d'en limiter l'impact, notamment grâce à l'exposition aux actions américaines. Dans ce contexte, la stratégie a clôturé la période en baisse de -0,08 %.

Du côté des actions, la contribution positive des poches américaines et européennes, où la croissance se poursuit, a été effacée par la sous-performance des marchés d'Asie-Pacifique, sous l'effet de la correction en Chine.

Dans un contexte de pressions inflationnistes, les obligations d'État américaines ont bien résisté, tandis que les obligations souveraines européennes sont restées stables. Cependant, les obligations mixtes ont davantage souffert sur la période, entraînant la performance de la poche obligataire en territoire négatif.

Le rendement du contrat d'assurance-vie est lié aux performances des fonds d'investissement qui composent la réserve du contrat. Aucune garantie ne peut être octroyée par VITIS LIFE S.A. quant au rendement du contrat d'assurance vie ou des fonds d'investissement qui le composent. Le risque financier est par conséquent entièrement supporté par le preneur d'assurance. Les performances de ce fonds interne collectif ne préjugent pas du rendement de la réserve du contrat d'assurance-vie celui-ci étant également fonction des frais du contrat, des primes de risque éventuellement perçues et des performances des autres supports dans lesquels la réserve du contrat serait investie. Les résultats passés ne sont pas garants des performances futures. Les performances ainsi que tout document ayant trait à un contrat d'assurance-vie dont vous êtes le preneur sont obtenus sur simple demande auprès de VITIS LIFE S.A.