

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Cette stratégie a pour objectif de générer des rendements d'investissement à moyen et à long terme. 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 actions peut varier entre 20% et 40% en fonction des cycles du marché. Cependant, dans des conditions normales de marché, la stratégie présentera une exposition de 30% aux actions et de 70% aux obligations et aux liquidités.

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 et obligations) et aux sous-catégories d'actifs et aux différents thèmes (actions américaines, actions japonaises, actions européennes, marchés émergents, obligations d'État, obligations d'entreprises, haut rendement...) lors des réunions mensuelles du Comité d'allocation des actifs du groupe.

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

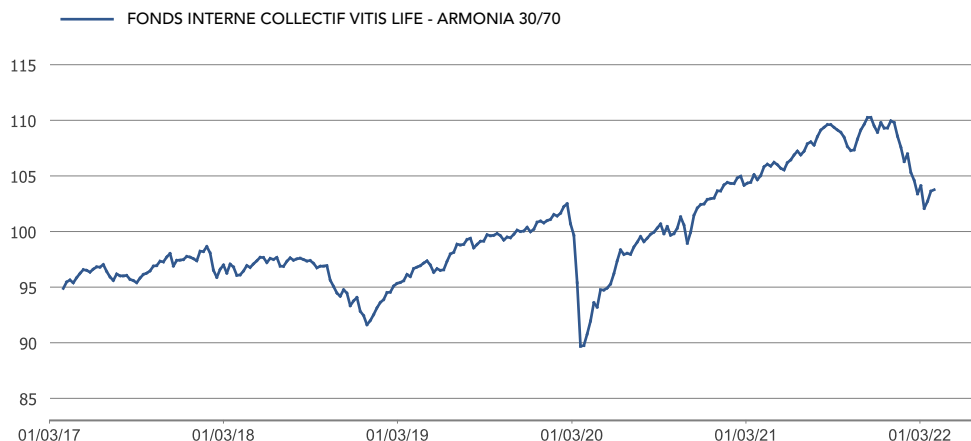
Date de lancement	03/05/2007
Actifs sous gestion	15,93 mios
Devise de référence	EUR
Calcul de la VNI	Hebdomadaire
Société de gestion	Kredietrust Luxembourg

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 30/03/2017



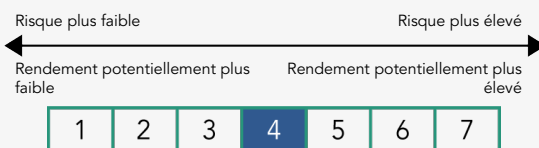
Source des graphiques et rendements : European Fund Administration Luxembourg.

RENDEMENTS EN EUR

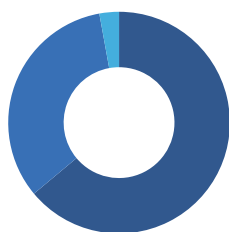
RENDEMENT CUMULÉ EN EUR	2018	2019	2020	2021	3 MOIS	1 AN	YTD	DEPUIS LANCEMENT
ARMONIA 30/70	-6,09 %	10,17 %	2,68 %	6,08 %	-5,63 %	-0,86 %	-5,63 %	3,76 %

PROFIL DE RISQUE

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE ET DE RENDEMENT (SRRI)

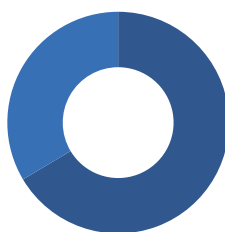


ALLOCATION DES ACTIFS PAR CLASSE



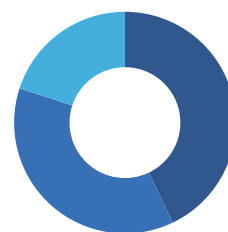
Fixed Income	63,9 %	Liquidités	2,9 %
Actions	33,2 %		

ALLOCATION DÉTAILLÉE DES ACTIONS PAR TYPE



Europe	22,1 %	États-Unis d'Amérique	11,2 %
--------	--------	-----------------------	--------

ALLOCATION DÉTAILLÉE DES OBLIGATIONS PAR TYPE



Mix Obligations Gouvernementales/d'Entreprises	27,44 %	Obligations d'Entreprises	12,78 %
Obligations d'Etat	23,71 %		

PRINCIPALES POSITIONS

	% ACTIFS
Rivertree Fd Bond Euro Short Term I Cap	13,33 %
Rivertree Bond EUR Green Bonds I Cap	10,66 %
Rivertree Equity Income Europe I Cap	9,65 %
Rivertree Bond Government EUR F Cap	8,38 %
iShares Plc USD Corp Bond UCITS ETF Dist	7,45 %
Vanguard Fds Plc EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF Dist	6,69 %
Xtrackers II Eurozone Gov Bd UCITS ETF 1D Dist	6,44 %
SSGA SPDR ETFs Europe I Plc Bbg Barcl EUR Corp Bd UCITS Dist	5,33 %
iShares IV Plc MSCI USA SRI UCITS ETF Cap	4,52 %
Essential Portfolio Selection US Equity F Cap	4,49 %

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Revue des marchés

Le premier trimestre de 2022 a été scindé entre un avant et un après l'invasion de la Russie en Ukraine. Janvier et la moitié de février ont encore été marqués par l'affaiblissement de la pandémie mondiale, la baisse des marchés boursiers, les prix élevés de l'énergie, les pressions inflationnistes et les déclarations fermes des banques centrales. Dans la seconde moitié de février et en mars, le choc mondial de la guerre Russie/Ukraine est venu s'ajouter à cela. La poursuite des sanctions a provoqué une flambée encore plus forte des prix des matières premières, la Russie étant un producteur clé de plusieurs matières premières importantes, comme le pétrole et le gaz. Cela a contribué à une nouvelle poussée de l'inflation ainsi qu'à une perturbation de la chaîne d'approvisionnement. Les rendements des obligations d'État ont fortement augmenté. Le marché du Trésor américain a enregistré l'une des pires baisses jamais observées. Bien que les mouvements aient été moins prononcés en Europe centrale et au Royaume-Uni, ce trimestre a généralement été le pire pour les obligations en 20 ans. Les obligations d'entreprise ont enregistré des rendements nettement négatifs et des écarts de taux plus importants, ce qui a entraîné une sous-performance des obligations d'État. Les spreads des obligations à haut rendement se sont davantage élargis que ceux des obligations de qualité.

Aux États-Unis, les actions ont reculé. Les entreprises du secteur de l'énergie et des services publics ont été parmi les plus performantes en termes relatifs, surperformant un marché en baisse avec des gains modestes. Les secteurs de la technologie, des services de communication et de la consommation discrétionnaire ont été parmi les plus faibles. L'invasion a amplifié les préoccupations liées à l'inflation, qui a fait grimper l'IPC à près de 8 %. La Fed a augmenté les taux d'intérêt de 0,25 % et un resserrement plus agressif est attendu. La croissance plus forte des rendements à court terme que des rendements à long terme a provoqué une inversion de la courbe sur le marché obligataire américain.

Les actions de la zone euro ont fortement chuté. La région a des liens économiques étroits avec l'Ukraine et est fortement dépendante des importations de pétrole et de gaz russes. La Commission européenne a annoncé un plan visant à diversifier les sources de gaz et à accélérer le déploiement des énergies renouvelables. Toutefois, la guerre a suscité des craintes quant à la sécurité de l'approvisionnement. L'énergie a donc été le seul secteur à enregistrer un rendement positif. Les secteurs de la consommation discrétionnaire et des technologies de l'information ont enregistré les plus fortes baisses. L'inflation a atteint 7,5 % et la BCE a annoncé une hausse des taux plus tard dans l'année.

Les marchés émergents ont suivi la tendance mondiale, toutes les actions ayant chuté ce trimestre. En outre, la Chine est restée à la traîne, les nouveaux cas quotidiens de Covid-19 ayant atteint un pic et plusieurs villes ayant fait l'objet d'un confinement. Les préoccupations réglementaires concernant les actions chinoises cotées aux États-Unis ont également contribué à la volatilité du marché.

Allocation d'actifs

Le portefeuille est resté positif sur les actions, malgré la volatilité accrue et le déclin des actions, car les marchés d'actions ont enregistré des performances relativement meilleures que celles des titres à revenu fixe.

Le portefeuille est principalement alloué aux marchés américain et européens. Toutefois, il reste diversifié avec des positions sur les marchés émergents.

Bien que les obligations d'État aient rebondi après le conflit Russie/Ukraine des semaines précédentes, nous avons observé un aplatissement de la courbe des taux et un resserrement des spreads. Cependant, nous nous attendons à ce que les rendements augmentent car les banques centrales utilisent une rhétorique plutôt ferme. La diversification a été maintenue grâce aux obligations vertes.

Performance trimestrielle

Le portefeuille a souffert de la situation actuelle du marché mondial ainsi que du déclin des marchés des actions et des titres à revenu fixe. Le portefeuille a terminé le trimestre avec une performance inférieure de 1,9 % à celle de son indice de référence.

Les actions et les obligations ont enregistré des performances négatives au cours du premier trimestre 2022. La baisse a été plus forte pour les titres à revenu fixe, qui représentent la majorité du portefeuille, en raison de sa stratégie d'investissement et de son positionnement plus important sur les marchés à revenu fixe.

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.