

**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 50%.

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**

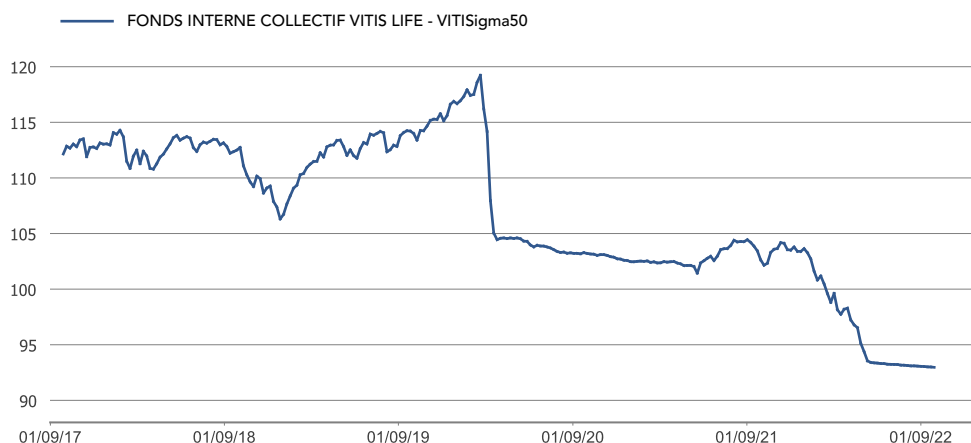
Date de lancement	16/10/2008
Actifs sous gestion	2,04 mios
Devise de référence	EUR
Calcul de la VNI	Hebdomadaire
Société de gestion	Kredietrust Luxembourg

Les VNIs sont consultables sur le site internet [www.vitislife.com](http://www.vitislife.com).

Avant d'investir, veuillez lire les documents destinés aux investisseurs disponibles sur [www.vitislife.com](http://www.vitislife.com)

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

**EVOLUTION DE LA VNI DEPUIS LE 28/09/2017**



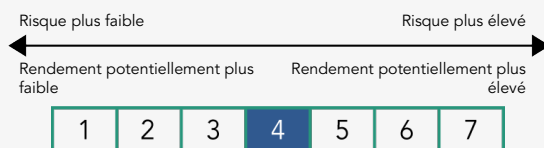
Source des graphiques et rendements : European Fund Administration Luxembourg.

**RENDEMENTS EN EUR**

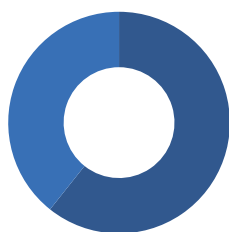
RENDEMENT CUMULÉ EN EUR	2018	2019	2020	2021	3 MOIS	1 AN	YTD	DEPUIS LANCEMENT
VITISigma50	-5,97 %	9,94 %	-12,33 %	1,14 %	-0,29 %	-9,41 %	-10,30 %	-7,03 %

**PROFIL DE RISQUE**

**INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE ET DE RENDEMENT (SRII)**

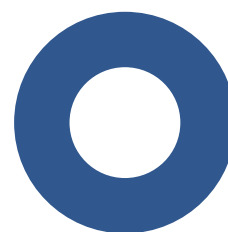


**ALLOCATION DES ACTIFS PAR CLASSE**



■ Cash instruments 60,7 %    ■ Liquidités 39,3 %

**ALLOCATION DÉTAILLÉE DES OBLIGATIONS PAR TYPE**



■ Autres 20,93 %

## PRINCIPALES POSITIONS

	% ACTIFS
Amundi Euro Liquidity ST SRI I Cap	21,12 %
Candriam Money Market Euro I Cap	20,97 %
JP Morgan Liquidity Fds EUR LVNAV Dist	20,93 %
Istl Cash Ser Plc BlackRock ICS EUR Lqy Env Aw Fd Prem Cap	18,79 %
DWS Istl EUR Money Mks IC Cap	18,10 %

## COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

### Revue des marchés

Le troisième trimestre a été marqué, tant pour les actions que pour les titres à revenu fixe, par des rendements négatifs et une forte volatilité des marchés. Les banques centrales du monde entier, FED et BCE en tête, continuent de relever les taux d'intérêt car la lutte contre l'inflation persistante est loin d'être terminée. Cela a entraîné une hausse générale des rendements des obligations d'État et un élargissement des écarts de taux de crédit, reflétant les craintes qu'un resserrement de la politique monétaire ne compromette les perspectives de croissance économique. Les marchés émergents ont sous-performé leurs homologues développés. Les produits de base ont généralement reculé. Les coûts énergétiques sont restés le principal facteur d'inflation. Les perturbations du Nord Stream 1 ont accentué la pression sur l'approvisionnement en gaz, poussant les prix à la hausse et intensifiant les inquiétudes quant à d'éventuelles pénuries d'énergie cet hiver. La nouvelle a également fait tomber l'euro à son plus bas niveau depuis 20 ans par rapport au dollar américain.

Les indicateurs économiques européens montrent un affaiblissement de l'économie. Les actions de la zone euro ont enregistré de nouvelles chutes brutales au troisième trimestre. Tous les secteurs ont affiché des rendements négatifs, les plus fortes baisses ayant été enregistrées dans les secteurs des services de communication, de l'immobilier et de la santé. La BCE a relevé ses taux d'intérêt de 75 points de base en septembre, après une hausse de 50 points de base en juillet. L'IPC de la zone euro a atteint un niveau record de 10 % en glissement annuel. En termes de rendement, les obligations investment grade et à haut rendement en livre sterling ont enregistré les pires performances. Le rendement allemand à 10 ans est passé de 1,3 % à 2,1 %.

Du côté des États-Unis, les actions ont également chuté au troisième trimestre. Le secteur des services de communication, comprenant les valeurs des télécommunications et des médias, a été l'un des plus faibles au cours du trimestre, tout comme l'immobilier. Les secteurs de la consommation discrétionnaire et de l'énergie ont fait preuve de la plus grande résilience. La dernière hausse de taux de la FED, de 75 points de base en septembre, a porté son objectif à 3,25 %. Il s'agit de la cinquième hausse de l'année jusqu'à présent, après les hausses de taux de 1,8 % en juin et de 2,5 % en juillet. Au troisième trimestre, le rendement des obligations américaines à 10 ans est passé de 3 % à 3,8 % et celui des obligations à 2 ans de 2,9 % à 4,2 %, ce qui maintient la courbe des taux américains inversée.

Les actions des marchés émergents ont affiché des performances négatives au troisième trimestre, dans un contexte de ralentissement de la croissance mondiale, de pression inflationniste accrue et de hausse des taux d'intérêt. Les devises des marchés émergents se sont affaiblies, les investisseurs se réfugiant dans le dollar américain par crainte d'une récession.

### Allocation d'actifs

Compte tenu de la situation actuelle du marché, où les deux marchés, actions et obligations, se détériorent, ne laissant aucune place pour se protéger contre la détérioration de la situation, nous conservons l'approche la plus conservatrice pour ce profil stop-loss. Le fonds est entièrement investi dans des instruments du marché monétaire depuis mai de cette année, en raison de la volatilité remarquablement élevée et de la baisse continue des marchés.

### Performance trimestrielle

La baisse continue des marchés mondiaux et la forte volatilité se sont reflétées dans le portefeuille. Non seulement les actions et les titres à revenu fixe continuent d'afficher des performances négatives, mais l'euro a atteint son plus bas niveau en 20 ans par rapport au dollar américain. Au cours du trimestre, le portefeuille a évolué parallèlement à son indice de référence et a clôturé le trimestre avec une performance inférieure de 1,45% à celle de l'indice de référence.

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.