

### 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

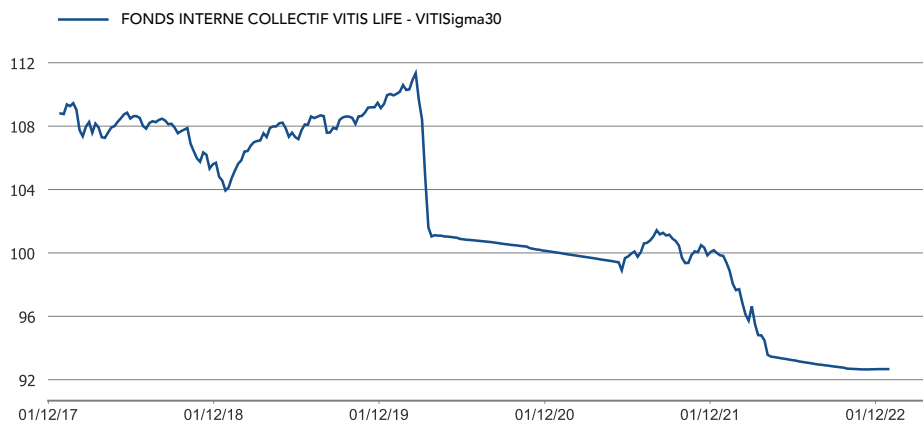
Date de lancement	16/10/2008
Actifs sous gestion	1,02 mios
Devise de référence	EUR
Calcul de la VNI	Hebdomadaire
Société de gestion	Kredietrust Luxembourg

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 28/12/2017



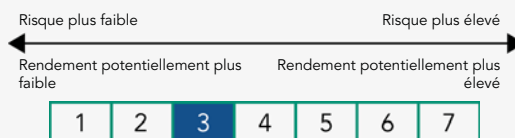
Source des graphiques et rendements : European Fund Administration Luxembourg.

### RENDEMENTS EN EUR

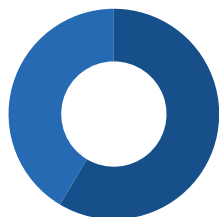
RENDEMENT CUMULÉ EN EUR	2018	2019	2020	2021	3 MOIS	1 AN	YTD	DEPUIS LANCEMENT
VITISigma30	-4,47 %	5,86 %	-9,11 %	-0,20 %	-0,03 %	-7,15 %	-7,15 %	-7,33 %

### PROFIL DE RISQUE

#### INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE ET DE RENDEMENT (SRRI)

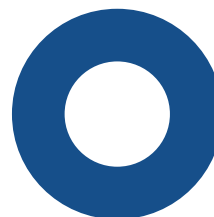


### ALLOCATION DES ACTIFS PAR CLASSE



■ Cash instruments 58,6 % ■ Liquidités 41,4 %

### ALLOCATION DÉTAILLÉE DES OBLIGATIONS PAR TYPE



■ Autres 19,51 %

## PRINCIPALES POSITIONS

	% ACTIFS
Amundi Euro Liquidity ST SRI I Cap	19,74 %
Istl Cash Ser Plc BlackRock ICS EUR Lqy Env Aw Fd Prem Cap	19,53 %
Candriam Money Market Euro I Cap	19,52 %
JP Morgan Liquidity Fds EUR LVNAV Dist	19,51 %
DWS Istl EUR Money Mks IC Cap	18,86 %

## COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

### Revue des marchés

Marchés clôturant ce millésime sur des performances mitigées. Le marché d'actions a terminé une année prise dans la tourmente sur un trimestre mitigé, la forte dynamique positive des mois d'octobre et novembre s'est interrompue en décembre et les marchés ont de nouveau reculé. Sur les marchés obligataires, les rendements des obligations d'État ont augmenté vers la fin du T4, les marchés ayant été désappointés par la poursuite du resserrement de la politique monétaire et par le ralentissement de la croissance économique, alors même que certains signes laissaient penser que l'inflation avait atteint un pic. Bien que les solides performances aient quelque peu marqué le pas en fin de l'année, les obligations investment grade et à haut rendement américaines et européennes ont généré des rendements positifs et surperformé les obligations d'État au T4. Les matières premières ont gagné du terrain sur le trimestre, portées par les métaux industriels.

S'agissant de la zone euro, l'inflation a atteint des plus hauts historiques. Toutefois, à la fin du T4, les indicateurs macroéconomiques ont redonné espoir aux marchés en pointant un ralentissement de l'inflation globale, s'expliquant notamment par la chute des pressions sur les prix de l'énergie. Les actions européennes ont clôturé 2022 en surperformant celles des autres régions. Les meilleures performances sont à mettre au compte des valeurs de l'énergie, la finance, l'industrie et la consommation discrétionnaire. Néanmoins, la Banque centrale européenne (BCE) a continué de durcir les conditions de sa politique monétaire et relevé ses taux de 50 pb en décembre. Déterminée à poursuivre sa politique restrictive, elle prévoit de continuer à les relever.

Aux États-Unis, les actions américaines ont elles aussi enregistré de solides gains sur le trimestre, à la faveur d'une saison de publication des résultats qui a tenu toutes ses promesses. Sur le plan sectoriel, la palme revient aux valeurs énergétiques qui ont enregistré des performances particulièrement élevées. Les investisseurs ont suivi avec attention les déclarations de la Réserve fédérale (FED) faisant état d'un ralentissement de la cadence de la hausse des taux et de signes d'un ralentissement de la hausse de l'inflation. Ce, même si la Fed a encore relevé ses taux à deux reprises au T4 pour les porter au final à 4,5 %. La tendance haussière du dollar s'est encore essoufflée au T4.

Les actions des marchés émergents ont également enregistré des gains substantiels au T4, soutenues par la dépréciation du dollar américain. Un autre facteur important a été la décision surprise de Pékin d'assouplir plus rapidement que prévu et de manière drastique sa politique dynamique « zéro Covid », laquelle décision a fait souffler un vent d'optimisme sur les marchés en fin de trimestre.

### Allocation d'actifs

Si les actions ont affiché une solide performance trimestrielle positive, on ne peut pas en dire autant des obligations. En raison de la volatilité qui, bien qu'ayant décliné, reste relativement élevée, nous maintenons notre stratégie la plus prudente pour ce profil stop-loss. Le fonds est intégralement investi en instruments monétaires depuis avril 2022.

### Performance trimestrielle

L'amélioration de l'état d'esprit des marchés mondiaux s'est également traduite par un rebond de l'euro, lequel a permis aux instruments monétaires libellés en euro détenus en portefeuille d'enregistrer une performance positive. Durant le trimestre, le portefeuille a fait jeu égal avec son indice de référence et a clôturé le trimestre en surperformant de 3,69 %.

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.