

## Fonds Interne Collectif Sail Adjusters Rapport trimestriel – Décembre 2022

### OBJECTIFS DU FONDS

Le fonds a pour objectif de rechercher une appréciation à long terme des capitaux investis en suivant le principe de la répartition des risques. Ce fonds vise une croissance du capital sur le long terme dans un cadre de risque moyen, en investissant dans des fonds de placement de stratégie discrétionnaire, pour lesquels les gérants peuvent faire varier leur allocation d'actifs en fonction de l'évolution des marchés financiers.

### EVOLUTION DE LA VALEUR NETTE D'INVENTAIRE

Date	31/03/22	05/05/22	02/06/22	30/06/22	28/07/22	01/09/22	29/09/22	2/10/22	01/12/22	29/12/22
VNI	111.35 EUR	108,18 EUR	106,00 EUR	102.42 EUR	105,03 EUR	104,51 EUR	99.83 EUR	99,58 EUR	102,24 EUR	100.01 EUR

### COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

2022 se solde par la pire année boursière pour les actions depuis 2008 (-11.35% pour le S&P 500, -17.73% pour le Stoxx 600 ou encore -14.13% pour le BEL 20), et par une chute quasi sans précédent des marchés obligataires due à une remontée de taux extrêmement forte et rapide (le rendement de l'obligation d'Etat allemande à 10 ans passe de -0.179% à 2.562%). La détention d'or n'a par ailleurs pas vraiment joué son rôle protecteur puisque le cours finit l'année sur une note stable (-0.22%).

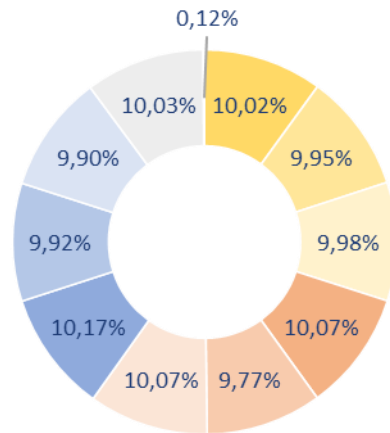
L'enlèvement de « l'opération militaire spéciale » en Ukraine, le prolongement de l'épidémie de Covid-19 en Chine, le retour d'un taux d'inflation à deux chiffres et son corollaire, une intervention rapide et musclée des banques centrales, sont les principaux responsables de cette année boursière à oublier.

A l'instar de l'ensemble des marchés, la performance du FIC est négative sur l'année (-14.15%) mais reste légèrement supérieure au benchmark 50% FTSE Developed Europe / 50% Bloomberg Barclays EuroAgg Total Return (-14.67%) sur la même période. La volatilité annualisée est de 8.33% depuis le lancement du fonds, contre 9.88% pour l'indice de comparaison, et le *maximum drawdown* s'établit à -16.08% contre -19.31% pour le benchmark.

Les fonds qui ont le mieux résisté sont R Co Valor Balanced (-6.09%) et Nordea I Stable Return (-8.05%), tandis que PTAM Global Allocation (-20.35%) et OFI RS MultiTrack (-17.07%) ont tiré la performance vers le bas.

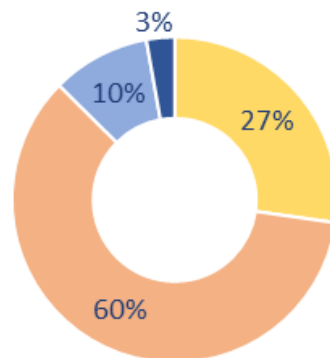
**La valeur liquidative du FIC Sail Adjusters s'établit à EUR 100.13 au 31/12/2022 (EUR 103.29 au 19/01/2023).**

## RÉPARTITION DU SAIL ADJUSTERS AU 31/12/2022



- DPAM Horizon B Bal. Strat. F Cap
- Capital Intl Fd Gr Gl Z Cap
- FFG Global Flexible Sustainable I Cap
- Flossbach von Storch Multiple Opportunities IT Cap
- MerLin II SICAV Patrimonium C Cap
- R Co Valor Balanced SICAV P EUR Cap
- Nordea 1 SICAV Stable Return Fd BI EUR Cap
- OFI RS MultiTrack RF Cap
- PTAM Global Allocation UI Cap
- Varenne Valeur P EUR Cap
- Liquidités

## ALLOCATIONS D'ACTIFS AU 31/12/2022



- Obligations
- Actions
- Liquidités
- Autre

## PRINCIPAUX PAYS DANS LESQUELS EST INVESTI LE FIC SAIL ADJUSTERS

ETATS-UNIS  
EUROZONE  
EUR HORS EUROZONE  
ROYAUME-UNI  
ASIE EMERGENTS

## PRINCIPAUX SECTEURS DANS LESQUELS EST INVESTI LE FIC SAIL ADJUSTERS

BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES  
SANTÉ  
TECHNOLOGIE  
SERVICES FINANCIERS  
INDUSTRIE

## DONNÉES TECHNIQUES

Nom du fonds	Sail Adjusters
Domicile	Luxembourg
Gestionnaire	Vitis Life S.A. ayant son siège social ainsi que son siège administratif à L-1311 Luxembourg, boulevard Marcel Cahen 52.
Réviseur d'entreprise	Deloitte Audit
Calcul de la VNI	hebdomadaire tous les jeudis
Création	01 février 2018

## INDICATEUR DE RISQUE



Les rapports périodiques du fonds interne collectif sont disponibles gratuitement sur demande à l'adresse suivante : Vitis life S.A. L-1311 Luxembourg, boulevard Marcel Cahen 52. Les informations clés du fonds interne collectif sont disponibles sur site internet de la société [www.vitislife.com](http://www.vitislife.com).