VITISLIFE
inspired wealth insurance

INTERN COLLECTIEF FONDS VITIS LIFE – VITISigma30
Driemaandelijks beheerrapport

KTL KREDIETRUST LUXEMBOURG
Beheermaatschappij

Situatie per 30/03/2023
VITISigma30
EUR 92,81

INVESTERINGSBELEID

De doelstelling van deze strategie is beleggingsrendementen op middellange tot lange termijn te genereren met een bepaalde maximale drawdown. De blootstelling aan de financiële markten gebeurt via een gediversifieerde en actief beheerde portefeuille van zowel interne als externe gespecialiseerde fondsbeheerders, die beleggen in een waaier van activaklassen, inclusief aandelen, vastrentende effecten. De allocatie naar de verschillende activaklassen is afhankelijk van een risicobudget en stop-loss, en daardoor kan de aandelenblootstelling schommelen tussen 0 en 30%.

Het beleggingsproces combineert een top-down allocatie met een bottom-up fondsselectie:

Top-down allocatie: Om de allocatie naar de verschillende activaklassen (Aandelen, Vastrentende Effecten en alternatieven) en de sub-activaklassen en -thema's te bepalen, zullen de portefeuillebeheerders gebruik maken van het maandelijkse Group Asset Allocation Committee, binnen de limieten van het bepaalde risicobudget en de stop-loss.

Bottom-up fondsselectie: De portefeuillebeheerders zullen gebruik maken van de input van het Group Fund Selection Team en zijn proces om de geschikte instrumenten te selecteren.

ALGEMENE KENMERKEN

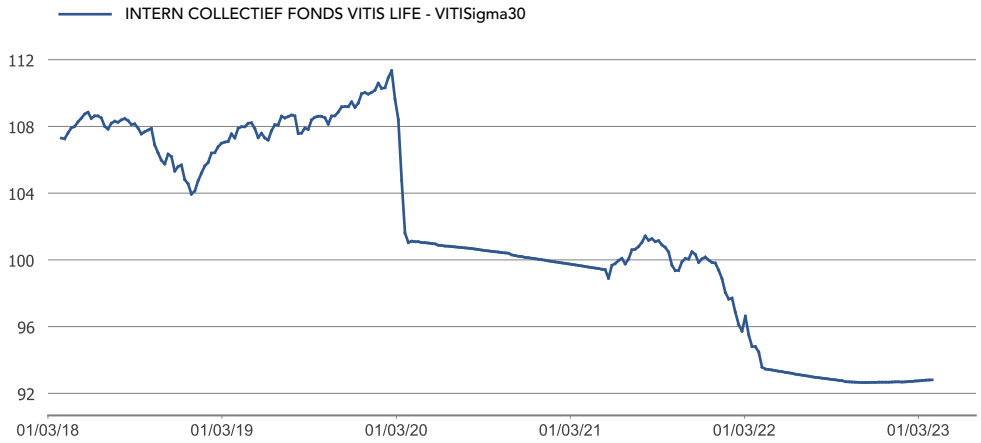
Lanceringsdatum	16/10/2008
Omvang fonds	0,94 mln
Referentiemunt	EUR
Berekening van de NIW	Wekelijks
Beheermaatschappij	Kredietrust Luxembourg

De NIW kan worden geraadpleegd op de internet site www.vitislife.com.

Alvorens te beleggen, gelieve het Document Essentiële Beleggers-informatie en het prospectus te lezen die beschikbaar zijn op www.vitislife.com

Ingeval van klachten kunt u zich wenden tot clientservices@vitislife.com (Luxembourg).

EVOLUTIE VAN DE NIW SINDS 29/03/2018



Bron van de grafieken en de rendementen: European Fund Administration Luxembourg.

RENDEMENT EUR

GECUMULEERD RENDEMENT EUR	2019	2020	2021	2022	3 MAAN-DEN	1 JAAR	YTD	SINDS LANCE-RING
VITISigma30	5,86 %	-9,11 %	-0,20 %	-7,15 %	0,15 %	-1,77 %	0,15 %	-7,19 %

RISICOPROFIEL

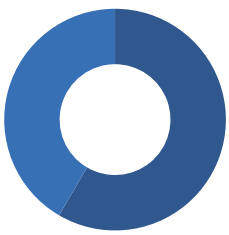
SYNTHETISCHE RISICO EN RENDEMENT INDICATOR (SRRI)

Lager risico — Hoger risico

Potentieel lagere opbrengsten — Potentieel hogere opbrengsten

1	2	**3**	4	5	6	7

ALLOCATIE VAN DE ACTIVA PER KLASSE



Cash instruments 58,4 %
Liquiditeiten 41,6 %

ALLOCATIE VAN DE OBLIGATIES PER TYPE

Andere 19,06 %

BELANGRIJKSTE EMISSIES

	% ACTIVA
Candriam Money Market Euro I Cap	20,30 %
Amundi Euro Liquidity ST SRI I Cap	19,79 %
Istl Cash Ser Plc BlackRock ICS EUR Lqy Env Aw Fd Prem Cap	19,08 %
JP Morgan Liquidity Fds EUR LVNAV Dist	19,06 %
DWS Istl EUR Money Mks IC Cap	18,26 %

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Marktoverzicht

Het eerste kwartaal van 2023 begon vrij positief door een afnemende bezorgdheid over de recessie. Dit resulteerde uit de tekenen dat de renteverhogingen hun piek hadden bereikt, de inflatie eindelijk leek te matigen, de energiekosten daalden en de Chinese economie weer open ging. Het bemoedigende inflatiebeeld begon echter te vervagen omdat de kerninflatie zowel in de VS als in Europa opnieuw verrassend steeg. De centrale banken gingen verder met hun renteverhogingen. De Fed verhoogde de rente twee keer met 25 bp en de ECB was nog meer havikachtig en verhoogde de rente twee keer met 50 bp. Bovendien was maart de maand van de ineenstorting van de Silicon Valley Bank (SVB) met een aanzienlijke marktvolatiliteit tot gevolg. Aandelen, en vooral Europese aandelen, lieten nog steeds stevige rendementen optekenen dankzij een sterke start van het jaar dat de daling dempte. De vrees voor een bankencrisis resulteerde echter in een scherpe rally van de overheidsobligaties, gaande van het aanbieden van aantrekkelijke rendementen tot het verdisconteren van forse renteverlagingen.

In de eurozone boekten de aandelen in Q1 grote winsten ondanks de volatiliteit in de banksector. De beste prestaties kwamen van IT, duurzame consumptiegoederen en communicatiediensten. De vastgoedsector kende de belangrijkste dalingen als gevolg van de stijgende financieringskosten en een lagere bezettingsgraad. Bij de vastrentende effecten werden de kredietspreads groter door de toegenomen volatiliteit. Obligaties van beleggingskwaliteit deden het beter dan high yield-obligaties, die slecht presteerden door de crisis in de banksector.

In de VS duurde de marktturbulentie als gevolg van de ineenstorting van SVB niet lang, omdat de Fed de beleggers geruststelde door het vertrouwen in de veerkracht van het Amerikaanse bankensysteem uit te spreken. De ontwrichting van de financiële sector temperde het optimisme van de beleggers niet, waardoor de Amerikaanse aandelen het kwartaal hoger afsloten. Net als in de eurozone boekten de techaandelen de grootste winsten. Bij de obligaties zagen we in de VS dezelfde evolutie als in Europa: de kredietspreads namen toe en obligaties van beleggingskwaliteit presteerden beter.

Ook aandelen uit opkomende markten lieten positieve rendementen optekenen in Q1. De prestaties leden echter onder spanningen tussen de VS en China en onder een verlies van vertrouwen in de Amerikaanse en Europese banken.

Toewijzing van activa

Zowel de aandelen- als de obligatiemarkten werden getroffen door de toegenomen volatiliteit. De positieve prestaties van aandelen tijdens de eerste twee maanden vormden een buffer voor de daling in maart die het gevolg was van de toenemende vrees voor een bankencrisis. Ook de vastrentende markten hadden in maart te lijden onder de rally van de overheidsobligaties. Door de aanhoudende marktvolatiliteit houden we voor dit stop-loss profiel vast aan de meest conservatieve strategie. Het fonds is sinds april 2022 volledig belegd in geldmarktinstrumenten.

Kwartaalprestaties

Het fonds is volledig belegd in geldmarktinstrumenten die in euro luiden, en heeft tijdens het kwartaal een positieve prestatie neergezet.

Het rendement van de levensverzekeringsovereenkomst is gebonden aan de prestaties van de beleggingsfondsen waaruit de reserve van de overeenkomst is samengesteld. VITIS LIFE S.A. kan geen enkele waarborg geven inzake het rendement van de levensverzekeringsovereenkomst of van de fondsen waaruit deze is samengesteld. Het financiële risico dient derhalve volledig gedragen te worden door verzekeringnemer.

De prestaties van deze interne collectieve fondsen zijn geen waarborg voor het rendement van de reserve van de levensverzekeringsovereenkomst, aangezien dit mede afhankelijk is van de contractkosten, de eventuele geïnde risicopremies en van de prestaties van de andere beleggingsoplossingen waarin de reserve van het contract belegd zou zijn. De resultaten uit het verleden zijn geen garantie voor de toekomstige prestaties. De prestaties alsmede alle andere documenten met betrekking tot uw levensverzekeringsovereenkomst waarvan u de verzekeringsnemer bent, zijn op aanvraag verkrijgbaar bij VITIS LIFE S.A.

VITISLIFE inspired wealth insurance

VITIS LIFE S.A.
Verzekeringsonderneming erkend door het Commissariat aux Assurances op datum van 30.01.1995 onder de referenties S07/5 voor de takken "Leven"

52, Bld Marcel Cahen - BP 803 - L-1311 Luxembourg
T (00 352) 262 046 500
www.vitislife.com - clientservices@vitislife.com

QUINTET LUXEMBOURG PRIVATE BANK

Quintet Private Bank (Europe) S.A.
Verzekeringsagentschap erkend door het Commissariat aux Assurances op datum van 11.12.2006

43, boulevard Royal - L-2955 Luxembourg
T (00 352) 4797-2272 - F (00 352) 4797 73 914
www.quintet.com/lu