

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Cette stratégie a pour objectif de générer des rendements d'investissement à moyen et à long terme tout en assurant la préservation du capital. 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, parmi lesquelles les actions, les titres obligataires et les investissements alternatifs. Cependant, dans des conditions normales de marché, la stratégie affectera 1/3 de ses actifs aux actions, 1/3 aux obligations et aux liquidités et 1/3 aux investissements alternatifs. L'allocation de ces catégories d'actifs peut varier entre 20% et 40%.

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 (actions américaines, actions japonaises, actions européennes, marchés émergents, obligations d'État, obligations d'entreprises, haut rendement, investissements neutres pour le marché d'actions, positions longues/courtes en actions...) 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

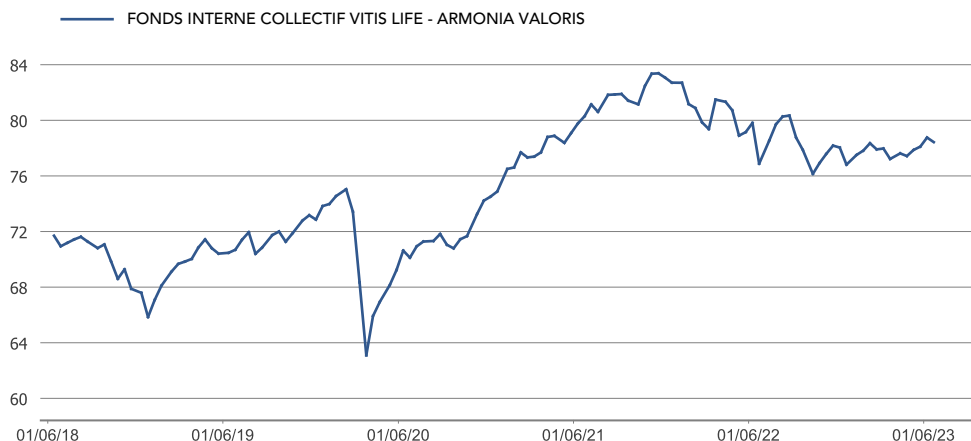
Date de lancement	10/05/2007
Actifs sous gestion	3,24 mios
Devise de référence	EUR
Calcul de la VNI	Hebdomadaire
Société de gestion	Kredietrust Luxembourg

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 14/06/2018



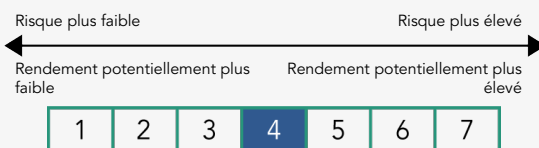
Source des graphiques et rendements : European Fund Administration Luxembourg.

RENDEMENTS EN EUR

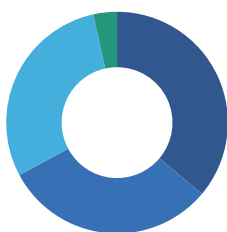
RENDEMENT CUMULÉ EN EUR	2019	2020	2021	2022	3 MOIS	1 AN	YTD	DEPUIS LANCEMENT
ARMONIA VALORIS	12,12 %	1,42 %	10,46 %	-7,13 %	1,57 %	2,02 %	2,11 %	-21,57 %

PROFIL DE RISQUE

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE ET DE RENDEMENT (SRRI)

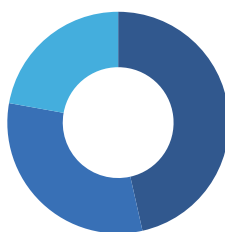


ALLOCATION DES ACTIFS PAR CLASSE



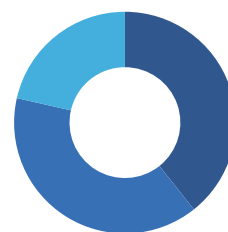
Alternative	36,1 %	Actions	29,4 %
Fixed Income	31,1 %	Liquidités	3,4 %

ALLOCATION DÉTAILLÉE DES ACTIONS PAR TYPE



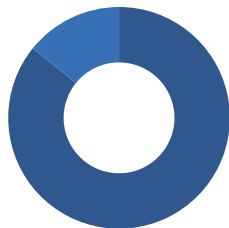
Europe	13,7 %	Autres	6,5 %
États-Unis d'Amérique	9,2 %		

ALLOCATION DÉTAILLÉE DES OBLIGATIONS PAR TYPE



Mix Obligations Gouvernementales/d'Entreprises	12,21 %	Obligations d'Entreprises	6,66 %
Obligations d'Etat	12,19 %		

ALLOCATION DÉTAILLÉE DES ACTIFS PAR TYPE



■ Alternative 31,0 % ■ Long/Short US 5,1 %

PRINCIPALES POSITIONS

	% ACTIFS
Alken Fd Abs Ret Europe I Cap	7,62 %
Rivertree Bond EUR Green Bonds I Cap	5,55 %
Schroder GAIA Sirios US Equity C Cap	5,13 %
JPMorgan Fds Multi Manager Alternatives C Cap	5,07 %
Istl Cash Series Plc BlackRock ICS EUR Lqy Env Awar Fd H Cap	4,92 %
Lumyna MW UCITS SICAV TOPS UCITS Fd B Cap	4,76 %
Rivertree Fd Bond Euro Short Term I Cap	4,70 %
Lyxor Newcits IRL Plc Sandler US Equity Fund I Cap	4,61 %
Rivertree Bond Government EUR F Cap	4,18 %
iShares Plc USD Corp Bond UCITS ETF Dist	4,15 %

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Revue des marchés

Le deuxième trimestre a été de nouveau favorable aux actions, qui ont enregistré leur troisième trimestre consécutif en territoire positif. Les valeurs technologiques ont été à l'origine de la surperformance grâce à l'enthousiasme suscité par la capacité de l'IA à générer des gains de productivité et à stimuler la croissance économique. Par ailleurs, après les turbulences du mois de mars, la volatilité a fortement baissé sur les marchés en l'absence de signes annonciateurs d'une crise financière généralisée. L'inflation persistante dans de nombreux pays a toutefois contraint les banques centrales à intervenir massivement et les rendements des obligations d'État ont encore augmenté. La BCE a continué de relever ses taux de 25 pb, tandis que la Banque d'Angleterre a procédé à une hausse inattendue de 50 pb. La Fed a toutefois été la première à marquer une pause en juin, après une année de hausses consécutives. Les craintes d'une récession imminente ayant été dissipées, les obligations à haut rendement mondiales ont surperformé les obligations investment grade. Pour en revenir à l'Europe, les actions de la zone euro ont fini le deuxième trimestre en hausse, portées par les valeurs financières (les banques ont surperformé, leurs bénéficiaires à court terme devraient être élevés) et technologiques (les entreprises des semi-conducteurs ont progressé grâce aux innovations dans le domaine de l'IA). Sur le plan de l'inflation, même si l'inflation globale a sensiblement baissé, l'inflation sous-jacente est restée sous contrôle, entraînant un sell-off sur les obligations souveraines et faisant passer les rendements obligataires en territoire négatif.

Il en a été de même sur les marchés américains, où les actions ont enregistré des gains importants, notamment dans le secteur des technologies de l'information. Cette hausse est intervenue dans un contexte de ralentissement de l'inflation et de signes témoignant de la bonne santé de l'économie américaine. Les accords sur le relèvement du plafond de la dette ont également favorisé ce mouvement haussier. Comme nous l'avons mentionné, la Fed a mis un terme à son cycle hausses des taux en juin, l'inflation annuelle se situant actuellement autour de 4 % (soit un niveau inférieur aux attentes du marché de 4,1 %).

Les marchés actions des pays émergents ont peu progressé par rapport à leurs homologues des marchés développés, sous l'effet des tensions persistantes entre les États-Unis et la Chine ainsi que des inquiétudes concernant la reprise économique chinoise.

Allocation d'actifs

Le portefeuille est réparti de manière à peu près égale entre des investissements en actions, en obligations et des investissements alternatifs, avec une faible part investie en liquidités et en instruments du marché monétaire. En termes de positionnement géographique, la principale exposition concerne les marchés américains et européens, avec des positions sur les marchés émergents. La diversification a été maintenue au travers d'obligations vertes et d'instruments du marché monétaire. La poche de placements alternatifs joue encore un rôle important dans la diversification des rendements.

Performance trimestrielle

La performance du fonds a été influencée tant par la surperformance des actions que par le sell-off des obligations qui se sont compensés, ce qui lui a permis de surperformer son indice de référence de 0,06 %.

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.