

POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Cette stratégie a pour objectif de générer des rendements d'investissement à moyen et à long terme. 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 actions peut varier entre 20% et 40% en fonction des cycles du marché. Cependant, dans des conditions normales de marché, la stratégie présentera une exposition de 30% aux actions et de 70% aux obligations et aux liquidités.

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 et obligations) 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...) 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

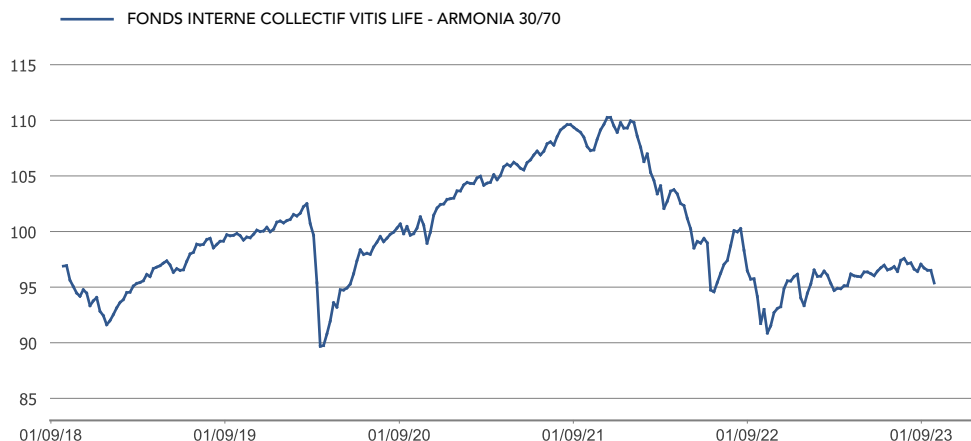
Date de lancement	03/05/2007
Actifs sous gestion	11,39 mios
Devise de référence	EUR
Calcul de la VNI	Hebdomadaire
Société de gestion	Kredietrust Luxembourg

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 27/09/2018



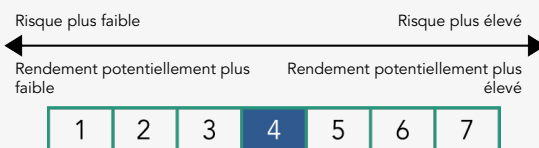
Source des graphiques et rendements : European Fund Administration Luxembourg.

RENDEMENTS EN EUR

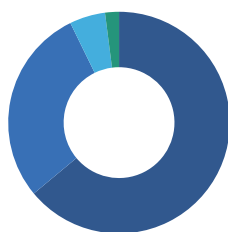
RENDEMENT CUMULÉ EN EUR	2019	2020	2021	2022	3 MOIS	1 AN	YTD	DEPUIS LANCEMENT
ARMONIA 30/70	10,17 %	2,68 %	6,08 %	-15,11 %	-1,32 %	3,97 %	2,17 %	-4,63 %

PROFIL DE RISQUE

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE ET DE RENDEMENT (SRRI)

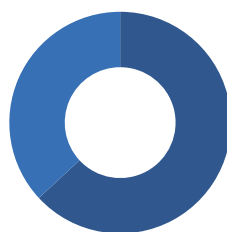


ALLOCATION DES ACTIFS PAR CLASSE



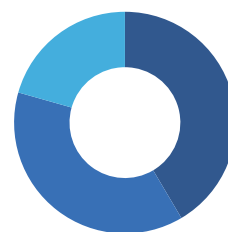
Fixed Income	64,0 %	Alternative	5,2 %
Actions	28,8 %	Liquidités	2,0 %

ALLOCATION DÉTAILLÉE DES ACTIONS PAR TYPE



Europe	18,2 %	États-Unis d'Amérique	10,6 %
--------	--------	-----------------------	--------

ALLOCATION DÉTAILLÉE DES OBLIGATIONS PAR TYPE



Mix Obligations Gouvernementales/d'Entreprises	26,54 %	Obligations d'Entreprises	13,18 %
Obligations d'Etat	24,24 %		

PRINCIPALES POSITIONS

	% ACTIFS
Rivertree Fd Bond Euro Short Term I Cap	12,13 %
Rivertree Bond EUR Green Bonds I Cap	10,70 %
Rivertree Bond EUR Multilateral Development Bank F1 Cap	8,47 %
iShares Plc USD Corp Bond UCITS ETF Dist	7,65 %
Vanguard Fds Plc Eurozone Government Bond UCITS ETF Dist	7,00 %
Xtrackers II Eurozone Gov Bd UCITS ETF 1D Dist	6,59 %
Rivertree Equity Income Europe I Cap	6,22 %
SSGA SPDR ETFs Europe I Plc Bbg Barcl EUR Corp Bd UCITS Dist	5,53 %
Istl Cash Series Plc BlackRock ICS EUR Lqy Env Awar Fd H Cap	5,21 %
Essential Portfolio Selection US Equity F Cap	4,29 %

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Revue des marchés

Dans l'ensemble, les marchés ont enregistré des performances médiocres au troisième trimestre 2023. Bien que le S1 2023 ait été positif pour les actions, la classe d'actifs a reculé au T3. La plupart des méga-capitalisations informatiques « Magnificent Seven », à l'origine de la surperformance jusqu'à présent, ont reculé, de même que l'immobilier et les services aux collectivités. Le seul point positif a été celui des valeurs de l'énergie, qui ont bénéficié du fort rebond des prix du pétrole. La hausse de 20 dollars le baril du Brent a alimenté les inquiétudes sur l'inflation. Cela n'a pas aidé les obligations, qui ont subi une correction massive. Celle-ci a également été alimentée par l'annonce des banques centrales signalant le prolongement des niveaux élevés de taux d'intérêt. En conséquence, les rendements obligataires ont atteint des niveaux sans précédent à l'échelle mondiale.

En Europe, les actions de la zone euro ont reculé, les marchés ayant pâti de l'affaiblissement des statistiques économiques et des taux d'intérêt élevés. Cette baisse a été tirée par les valeurs de la consommation discrétionnaire tandis que les technologies de l'information, en particulier les semi-conducteurs, ont également été sous pression. En effet, l'impact des taux d'intérêt élevés a commencé à se répercuter sur l'économie européenne, l'indice PMI s'étant contracté au cours du trimestre.

Les États-Unis ont connu un revirement particulier après un premier semestre solide, l'indice S&P 500 ayant enregistré une performance négative pendant quatre semaines consécutives en septembre. Le secteur des technologies de l'information a figuré parmi les moins performants, aux côtés de l'immobilier et des services aux collectivités. L'économie américaine a fait preuve d'une certaine résilience, soutenue par des données solides sur le marché du travail et par un indice PMI en hausse. Toutefois, bien qu'elle ait marqué une pause dans la hausse des taux au T3, la Fed a indiqué dans ses indications prospectives qu'un durcissement de sa politique pourrait perdurer.

La faiblesse persistante de l'économie chinoise a continué de peser sur les marchés émergents. Le ralentissement mondial de la demande et la crise immobilière chinoise ont également joué leur rôle dans la sous-performance des marchés émergents.

Allocation d'actifs

Le portefeuille est principalement positionné sur les marchés obligataires, avec une faible part investie en actions, en liquidités et en instruments monétaires. 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.

Performance trimestrielle

Malgré son exposition aux actions et aux instruments du marché monétaire, le fonds a souffert de la correction des obligations qui a pesé sur sa composante obligataire. En conséquence, le fonds a sous-performé son indice de référence de 0,69 % sur le trimestre.

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.