

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 50%.

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

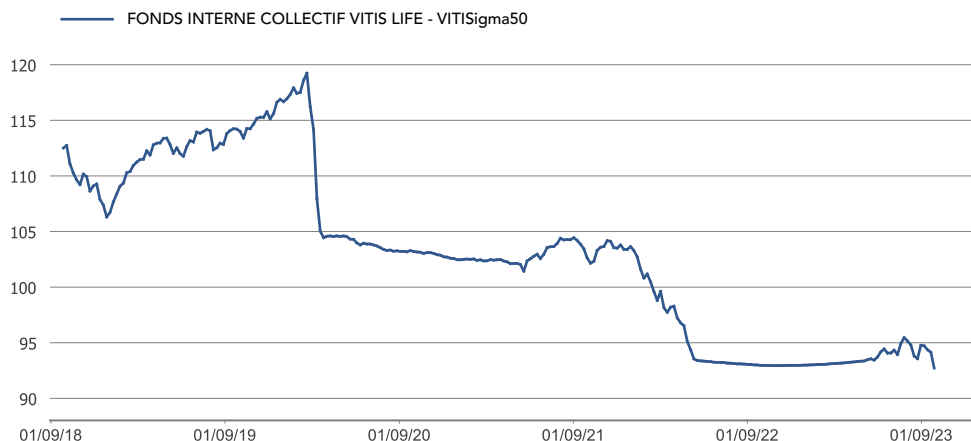
Date de lancement	16/10/2008
Actifs sous gestion	1,83 mios
Devise de référence	EUR
Calcul de la VNI	Hebdomadaire
Société de gestion	Kredietrust Luxembourg

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



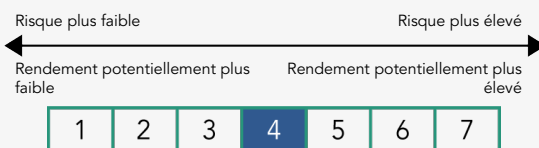
Source des graphiques et rendements : European Fund Administration Luxembourg.

RENDEMENTS EN EUR

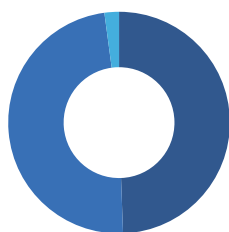
RENDEMENT CUMULÉ EN EUR	2019	2020	2021	2022	3 MOIS	1 AN	YTD	DEPUIS LANCEMENT
VITISigma50	9,94 %	-12,33 %	1,14 %	-10,28 %	-1,45 %	-0,27 %	-0,29 %	-7,28 %

PROFIL DE RISQUE

INDICATEUR SYNTHÉTIQUE DE RISQUE ET DE RENDEMENT (SRII)

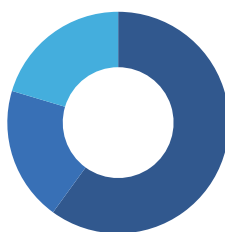


ALLOCATION DES ACTIFS PAR CLASSE



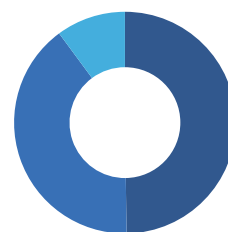
Fixed Income	49,4 %	Liquidités	2,1 %
Actions	48,5 %		

ALLOCATION DÉTAILLÉE DES ACTIONS PAR TYPE



États-Unis d'Amérique	29,1 %	Autres	9,9 %
Europe	9,5 %		

ALLOCATION DÉTAILLÉE DES OBLIGATIONS PAR TYPE



Mix Obligations Gouvernementales/d'Entreprises	24,59 %	Obligations d'Entreprises	5,00 %
Obligations d'Etat	19,83 %		

PRINCIPALES POSITIONS

	% ACTIFS
Rivertree Bond Government EUR F Cap	14,88 %
Rivertree Bond EUR Green Bonds I Cap	14,84 %
iSAes VI Plc Edge MSCI USA Min Volatility ESG UCITS EtF Cap	10,62 %
Amundi Index Solutions MSCI USA ESG Leaders Select I13 Cap	10,01 %
iShares III Plc Core Global Aggregate Bd UCITS ETF Hedge Cap	9,76 %
Brown Advisory Fds Plc US Sustainable Gh SI EUR Cap	8,44 %
Amundi Index Solutions Us Corp SRI IHE Cap	5,00 %
Invesco Markets II Plc US Treasury Bd UCITS ETF EUR Hdg Dist	4,95 %
BNP Paribas Easy MSCI Europe SRI S-Series 5% Capped Dist	4,76 %
UBS LFS SICAV MSCI EMU Social Responsi UCITS	4,75 %

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 réparti de manière équilibrée dans des instruments obligataires, avec une faible exposition aux actions. Le portefeuille est principalement exposé aux marchés américains et européens, avec une faible exposition aux marchés émergents et au Japon.

Performance trimestrielle

La reprise des marchés actions japonais n'a pas suffi à compenser la correction des marchés obligataires. En conséquence, le fonds a sous-performé son indice de référence de 1,20 %.

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.