

Fonds Interne Collectif Sail Adjusters Rapport trimestriel – Décembre 2023

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	30/03/22	27/04/23	25/05/23	29/06/23	27/07/23	31/08/23	28/09/23	26/10/23	30/11/23	28/12/23
VNI	101.69 EUR	102.87 EUR	103.51 EUR	103.44 EUR	105.13 EUR	104.56 EUR	102.54 EUR	100.94 EUR	103.88 EUR	107.68 EUR

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

2023 est derrière nous ! Hormis le pétrole ou les actions chinoises, toutes les classes d'actifs terminent ce millésime dans le vert, en anticipation du pivot des banques centrales. Il faut dire que contre toute attente, les difficultés attendues en 2023 sur les marchés boursiers se sont finalement transformées en gains.

En effet, la récession anticipée ne s'est finalement pas matérialisée, du moins aux Etats-Unis. Le S&P 500 s'est même permis une envolée de 24% pour 2023 (26% dividende compris).

Ensuite, le changement de position spectaculaire de la FED, qui est passée d'un des cycles de hausses des taux les plus musclés de l'histoire, à des prévisions de multiples réductions de taux pour 2024.

Il y a bien eu quelques soubresauts avec quelques banques régionales tombées en faillites aux Etats-Unis (Silicon Valley Bank, Signature Bank, ...), ensuite de vives tensions au Moyen-Orient, mais ces événements ont très vite été oubliés par les marchés boursiers.

Enfin, la faible croissance des bénéfices des sociétés en 2023 n'a pas non plus empêché les marchés d'accélérer leur progression sur le 4^{ème} trimestre.

La performance de notre Fonds Interne Collectif Sail Adjusters a quant à lui clôturé l'exercice 2023 sur une progression de 7,8% et a continué à jouer son rôle d'amortisseur de la volatilité.

L'année 2023 a été marquée par des performances très variables de la part de nos 10 gestionnaires de fonds flexibles. Les marchés financiers se sont révélés particulièrement difficiles à naviguer. Jamais nous n'avions vu un écart de performance annualisée de près de 17% entre les fonds : NORDEA Stable Return a presque botté en touche avec +1,81% tandis que PTAM Global Allocation a affiché un exceptionnel +18,68%.

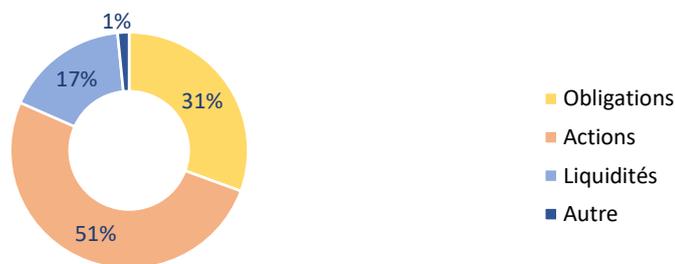
Nous gardons toute notre confiance dans les gestionnaires qui ont peut-être été trop prudents l'année dernière: Nordea, Lazard, Funds For Good, Capital Group. Ce sont tous des gestionnaires de haut niveau qui, pourraient prendre les devants l'année prochaine. Les leaders de 2023 sont PTAM, Mercier Vanderlinden et Varenne.

Une fois de plus, cela montre que le positionnement des FIC sur 10 stratégies flexibles permet d'offrir des performances relativement stables, idéales pour les investisseurs qui veulent éviter les grandes fluctuations du marché.

RÉPARTITION DU SAIL ADJUSTERS AU 28/12/2023



ALLOCATIONS D'ACTIFS AU 28/12/23



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

SANTÉ
TECHNOLOGIE
BIENS DE CONSOMMATION CYCLIQUES
INDUSTRIE
SERVICES FINANCIERS

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.