

Intern Collectief Fonds Sail Adjusters Trimestrieel Rapport – December 2025

DOELSTELLINGEN VAN HET FONDS

Het Sail Adjusters fonds beoogt de aangroei van kapitaal op lange termijn. Daarbij past ze het principe van de risicospreiding toe. Het investeert daartoe in beleggingsfondsen met een evenwichtige, discretionaire strategie. Dat betekent dat de geselecteerde fondsenbeheerders hun vermogensallocatie aanpassen aan de ontwikkelingen op de financiële markten.

EVOLUTIE VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

Datum	27/03/25	24/04/25	29/05/25	30/06/25	31/07/25	28/08/25	30/09/25	30/10/25	27/11/25	31/12/25
VNI	117.37 EUR	111.09 EUR	116.72 EUR	116.80 EUR	118.35 EUR	118.34 EUR	119.63 EUR	122.16 EUR	121.22 EUR	122.02 EUR

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

In 2025 was de wereldwijde groei positief, maar lager dan de historische gemiddelden. De ontwikkelde economieën kenden een trage expansie, afgeremd door nog steeds relatief restrictieve financiële omstandigheden en een voorzichtige binnenlandse vraag. De Verenigde Staten toonden een zekere veerkracht dankzij consumptie en investeringen, terwijl Europa zich in een gematigder tempo ontwikkelde, gehinderd door hoge energiekosten en beperkte productiviteitswinsten.

De inflatie bleef in 2025 verder afnemen. Centrale banken namen overwegend een afwachtende houding aan: de beleidsrentes bleven gedurende een groot deel van het jaar hoog, met de eerste voorzichtige versoepelingen in sommige economieën zodra de inflatie dichterbij de doelstellingen kwam. De strijd tegen inflatie bleef prioritair, soms ten koste van een lagere groei.

De financiële markten werden sterk beïnvloed door de mondiale macro-economische context. De geleidelijke desinflatie en de verwachtingen van renteverlagingen speelden een positieve rol in de beleggingsprestaties, hoewel de volatiliteit hoog bleef, met name door het protectionistische beleid van de Amerikaanse regering.

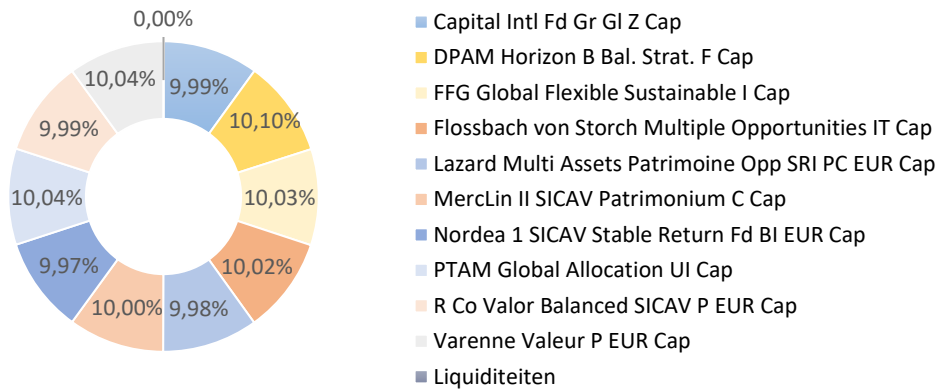
De aandeelmarkten ontwikkelden zich over het algemeen positief maar ongelijk. Sommige indexen werden ondersteund door de prestaties van sectoren die verband houden met technologie, artificiële intelligentie en de energietransitie, terwijl andere, meer cyclische sectoren of sectoren die afhankelijk zijn van krediet, werden benadeeld door de economische vertraging. De waarderingen bleven hoog, vooral in de Verenigde Staten, wat zowel het optimisme over de lange termijn vooruitzichten weerspiegelt als de concentratie van de winsten bij een beperkt aantal grote ondernemingen.

Op de obligatiemarkten zorgden de hoge rentevoeten aan het begin van het jaar voor een aantrekkelijk rendement, maar de motor achter een daling van de lange rente is nog niet op gang gekomen, in tegenstelling tot de daling van de korte rente die al heeft plaatsgevonden. Mogelijk gebeurt dit in 2026.

De portefeuille profiteerde het hele jaar door van zijn blootstelling aan de aandelenmarkten, maar werd benadeeld door de evolutie van de euro/dollar-pariteit bij investeringen in Noord-Amerika.

2025 wordt afgesloten met een positief kwartaal, waardoor de jaarprestatie uitkomt op +4%.

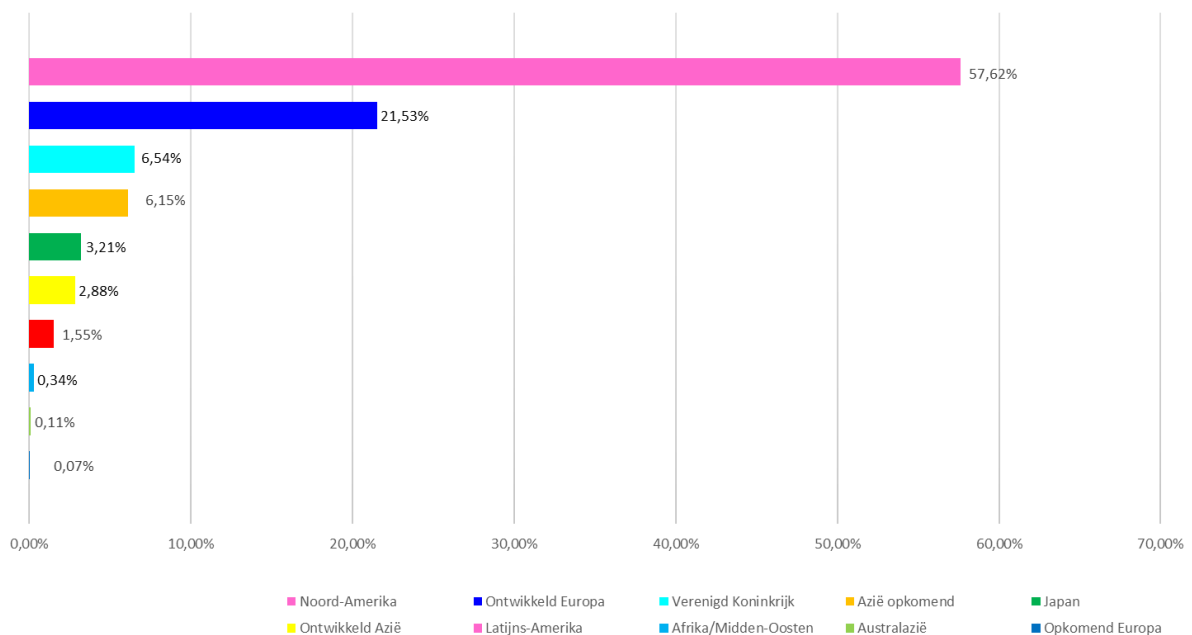
VERDELING VAN SAIL ADJUSTERS OP 31/12/25



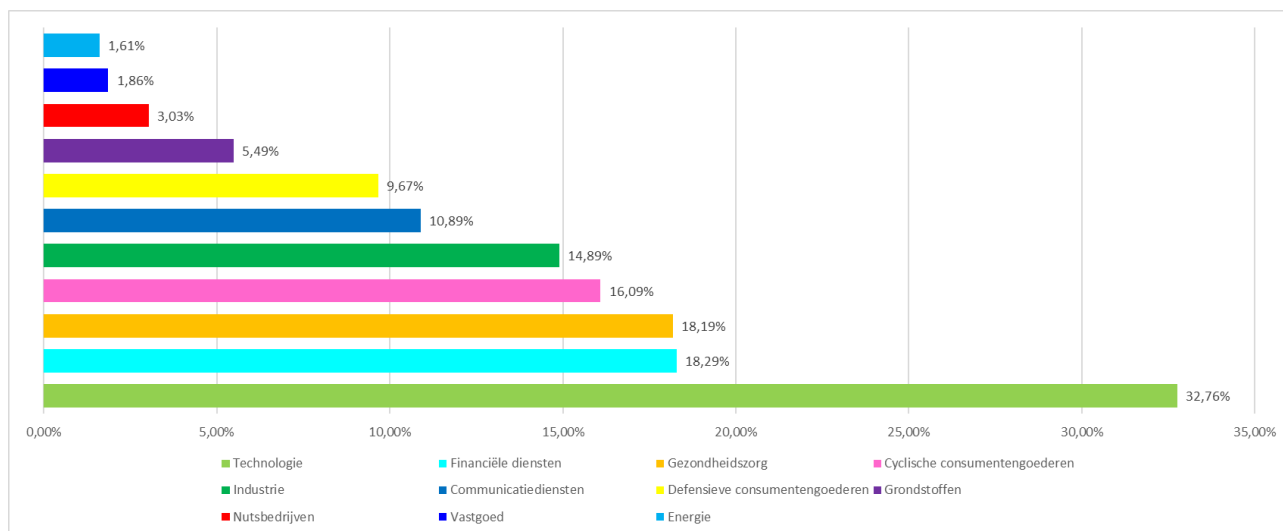
ACTIVA-ALLOCATIE OP 31/12/25



BELANGRIJKSTE LANDEN WAARIN SAIL ADJUSTERS INVESTEERT



BELANGRIJKSTE SECTOREN WAARIN SAIL ADJUSTERS INVESTEERT



TECHNISCHE GEGEVENS

Naam van het fonds	Sail Adjusters
Land van vestiging	Luxemburg
Beheerder	Vitis Life S.A., boulevard Marcel Cahen 52, L-1311 Luxembourg
Bedrijfsrevisor	Deloitte Audit
Berekening NIW	wekelijks op donderdag
Oprichting	01 februari 2018

RISICO-INDICATOR



U kunt de periodieke verslagen van het intern collectief fonds op het volgende adres opvragen: Vitis Life S.A., L-1311 Luxembourg, boulevard Marcel Cahen 52. De essentiële beleggersinformatie van het intern collectief fonds vindt u terug op de website van de onderneming www.vitislife.com.