

Fonds Interne Collectif Sail Adjusters Rapport trimestriel – Mars 2026

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	30/06/25	31/07/25	28/08/25	30/09/25	30/10/25	27/11/25	31/12/25	29/01/26	26/02/26	31/03/26
VNI	116.80 EUR	118.35 EUR	118.34 EUR	119.63 EUR	122.16 EUR	121.22 EUR	122.02 EUR	124.68 EUR	124.94 EUR	117.92 EUR

COMMENTAIRE DU GESTIONNAIRE

Environnement de marché – 1er trimestre 2026

Le premier trimestre 2026 a été marqué par un regain marqué de volatilité sur les marchés financiers, dans un contexte de chocs géopolitiques et de réévaluation des trajectoires de politique monétaire.

Les marchés actions mondiaux ont reculé, les investisseurs opérant un mouvement de dé-risquage en fin de trimestre. L'indice S&P 500 a enregistré une baisse d'environ -4,4 %, pénalisé par le repli des valeurs technologiques et de croissance, tandis que les marchés européens ont également corrigé, affectés par la hausse des prix de l'énergie.

À l'inverse, le secteur de l'énergie et les valeurs liées aux matières premières ont nettement surperformé, portés par une forte envolée des prix du pétrole.

Le Bloomberg Commodity Index a progressé de plus de 20 % sur le trimestre, sa meilleure performance depuis plusieurs années.

Le principal fait marquant du trimestre a été l'escalade militaire au Moyen-Orient fin février, impliquant les États-Unis, Israël et l'Iran, avec des perturbations majeures du trafic maritime dans le détroit d'Ormuz. Cette situation a provoqué une hausse brutale des prix du pétrole et ravivé les craintes inflationnistes à l'échelle mondiale.

Dans ce contexte, les marchés obligataires ont également été sous pression, les rendements souverains remontant à mesure que les anticipations de baisse de taux étaient repoussées.

Du côté monétaire, la Réserve fédérale américaine a maintenu ses taux directeurs inchangés tout au long du trimestre, adoptant un discours prudent et dépendant des données. La persistance d'une inflation supérieure à la cible, accentuée par le choc énergétique, a conduit les marchés à revoir à la baisse leurs attentes d'assouplissement monétaire à court terme.

Dans l'ensemble, le premier trimestre 2026 s'est inscrit dans un environnement de transition, marqué par une rotation sectorielle, un retour des risques géopolitiques au cœur des préoccupations des investisseurs et une visibilité macroéconomique plus incertaine pour la suite de l'année.

Composition du portefeuille de fonds

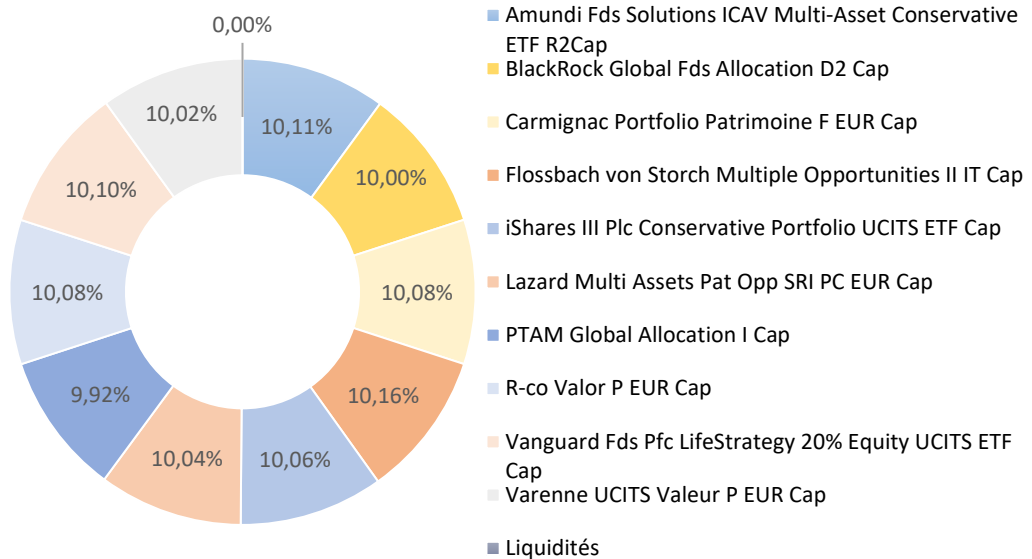
Afin de renforcer davantage la diversification des risques et d'optimiser les coûts de gestion, nous avons adapté la composition de notre fonds collectif interne. Outre sept fonds flexibles, le fonds comprend désormais également trois Exchange Traded Funds, plus communément appelés ETF, d'iShares, Vanguard et Amundi.

Ces fonds d'investissement cotés en bourse sont non seulement très diversifiés, mais également particulièrement peu coûteux. Grâce à leur structure de frais réduite, nous avons optimisé notre fonctionnement, ce qui devrait avoir un impact positif sur la performance du fonds.

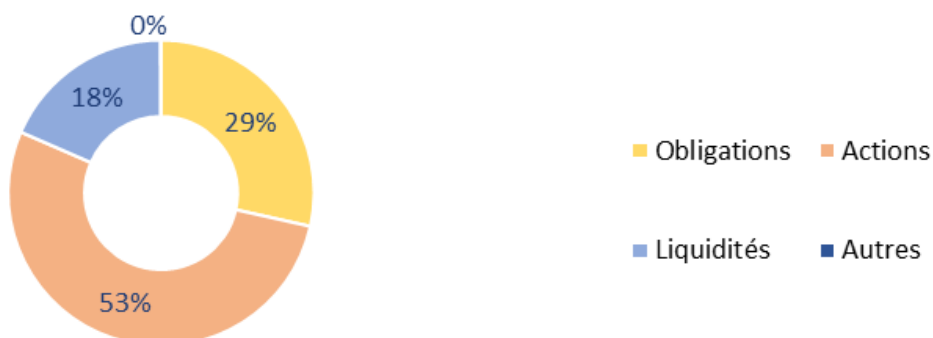
Ils constituent un complément intéressant aux fonds mixtes tels que R Co Valor, Carmignac Patrimoine et Flossbach von Storch Multiple Opportunities.

La composition complète est détaillée dans le présent rapport.

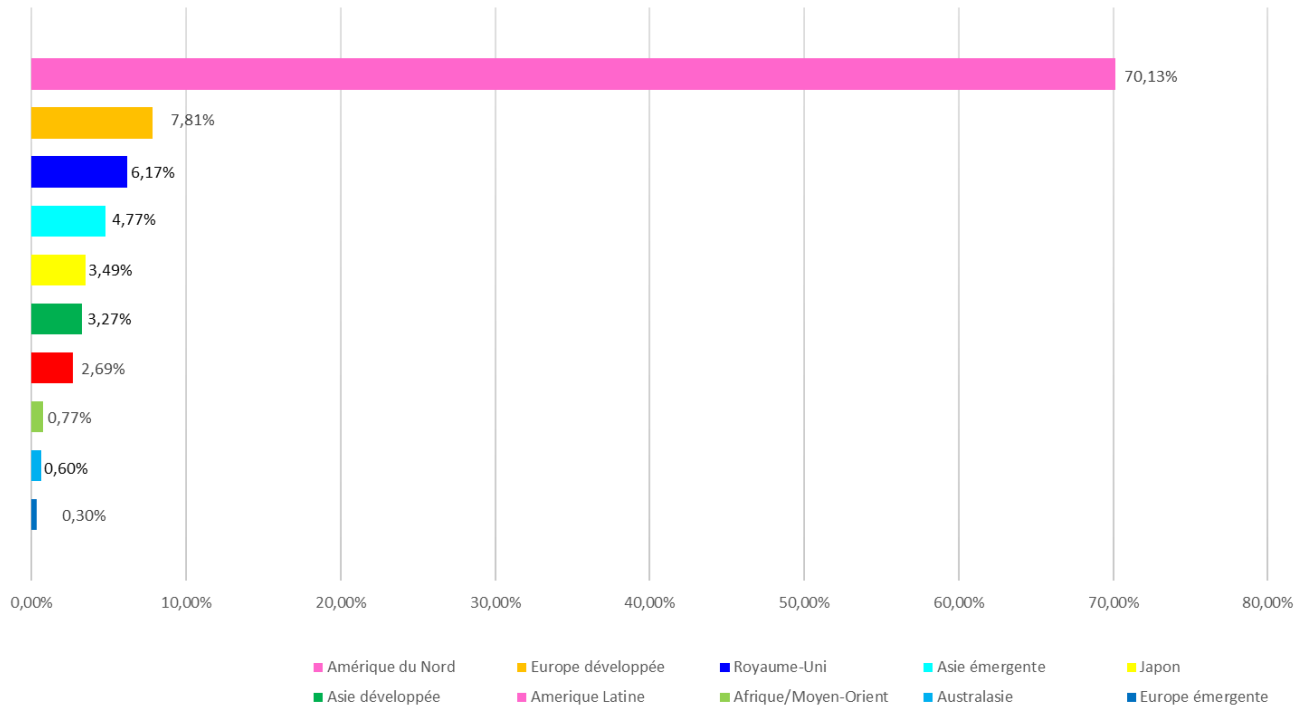
RÉPARTITION DU SAIL ADJUSTERS AU 31/03/26



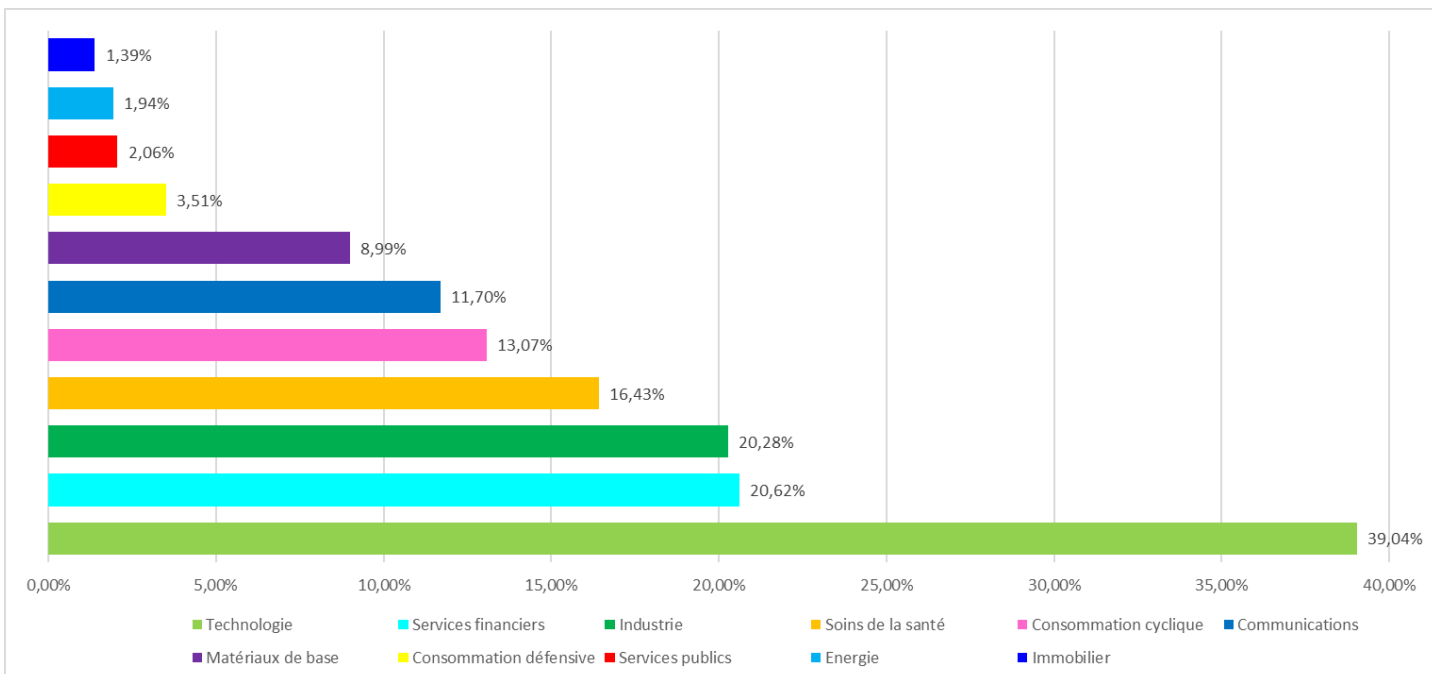
ALLOCATIONS D'ACTIFS AU 31/03/26



PRINCIPAUX PAYS DANS LESQUELS EST INVESTI LE FIC SAIL ADJUSTERS



PRINCIPAUX SECTEURS DANS LESQUELS EST INVESTI LE FIC SAIL ADJUSTERS



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.