

Intern Collectief Fonds Sail Adjusters Trimestrieel Rapport – Juni 2026

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	30/09/25	30/10/25	27/11/25	31/12/25	29/01/26	26/02/26	31/03/26	30/04/26	28/05/26	30/06/26
VNI	119.63 EUR	122.16 EUR	121.22 EUR	122.02 EUR	124.68 EUR	124.94 EUR	117.92 EUR	123.00 EUR	126.21 EUR	126.86 EUR

COMMENTAAR VAN DE BEHEERDER

Het tweede kwartaal van 2026 werd gekenmerkt door een gemengd marktomgeving, waarin de veerkracht van de ontwikkelde economieën werd geconfronteerd met een toename van geopolitieke risico's. Na een begin van het jaar dat werd gedragen door de verwachtingen van een versoepeling van het monetaire beleid, moesten beleggers omgaan met een nieuwe golf van onzekerheid als gevolg van spanningen in het Midden-Oosten. De gevolgen daarvan voor de energieprijzen en de inflatievooruitzichten hebben de financiële markten sterk beïnvloed.

Op de aandelenmarkten nam de volatiliteit gedurende het kwartaal toe. Technologiebedrijven en ondernemingen die actief zijn rond artificiële intelligentie bleven de belangrijkste Amerikaanse beursindices ondersteunen, dankzij nog steeds gunstige winstvooruitzichten. De Europese markten ontwikkelden zich daarentegen in een moeilijker context, onder druk van gematigde groeivooruitzichten en een grotere gevoeligheid voor stijgende energiekosten. Ondanks verschillende periodes van risicoaversie toonden de wereldwijde markten over het algemeen een opmerkelijke veerkracht.

Op de obligatiemarkten werd het kwartaal gedomineerd door een herziening van de verwachtingen rond de renteontwikkeling. Terwijl beleggers aan het begin van het kwartaal verwachtten dat de monetaire versoepeling in verschillende economische regio's zou worden voortgezet, leidde de heropleving van inflatoire druk als gevolg van energieprijzen tot een voorzichtiger houding. De rendementen op staatsobligaties kenden daardoor aanzienlijke schommelingen, als weerspiegeling van de onzekerheid over het toekomstige tempo van de normalisering van het monetaire beleid.

De centrale banken namen uiteenlopende standpunten in. In de Verenigde Staten handhaafde de Federal Reserve een voorzichtige aanpak, waarbij zij de ontwikkeling van de inflatie en de arbeidsmarkt nauwlettend bleef volgen alvorens eventuele beleidsaanpassingen door te voeren. In de eurozone verraste de Europese Centrale Bank de markten door in juni haar beleidsrentes met 25 basispunten te verhogen, waarbij zij verwees naar het inflatierisico dat voortvloeit uit de stijgende energieprijzen en de geopolitieke onzekerheid. De depositorente werd hierdoor verhoogd naar 2,25%.

Grondstoffen vormden een van de belangrijkste marktdrijvers gedurende het kwartaal. De spanningen in het Midden-Oosten leidden tot een sterke stijging van de olie- en aardgas prijzen, waardoor de vrees voor een wereldwijde aanbodschok toenam. Hoewel de situatie aan het einde van het kwartaal gedeeltelijk tot rust kwam na de aankondiging van een staakt-het-vuren en de geleidelijke heropening van de Straat van Hormuz, bleven de energieprijzen aanzienlijk hoger dan aan het begin van het jaar.

De geopolitieke context bleef een bepalende factor voor beleggers. Het conflict in het Midden-Oosten drukte op de mondiale economische vooruitzichten door verstoringen in energiestromen en bepaalde strategische toeleveringsketens. Tegelijkertijd zorgden aanhoudende handelsspanningen tussen de grote economische machten voor een klimaat van onzekerheid voor ondernemingen en financiële markten.

Ondanks deze complexe omgeving bleef de wereldeconomie een zekere veerkracht tonen. De consumptie bleef relatief sterk in de belangrijkste ontwikkelde economieën, terwijl de arbeidsmarkten over het algemeen solide bleven. Niettemin werden de groeivoorzichten in verschillende regio's neerwaarts bijgesteld, met name in Europa, waar de combinatie van gematigde groei en hogere inflatie de risico's op een economische vertraging vergroot.

In deze context kozen beleggers voor een selectieve benadering, waarbij zij de voorkeur gaven aan kwaliteitsvolle activa en sectoren met een goede zichtbaarheid op het gebied van winstgevendheid. De vooruitzichten voor de tweede jaarhelft zullen in grote mate afhangen van de verdere ontwikkeling van de geopolitieke situatie, het verloop van de energieprijzen en het vermogen van centrale banken om de inflatie duurzaam terug te brengen naar hun doelstellingen zonder de economische groei in gevaar te brengen.

Prestaties van het ICF Sail Adjusters:

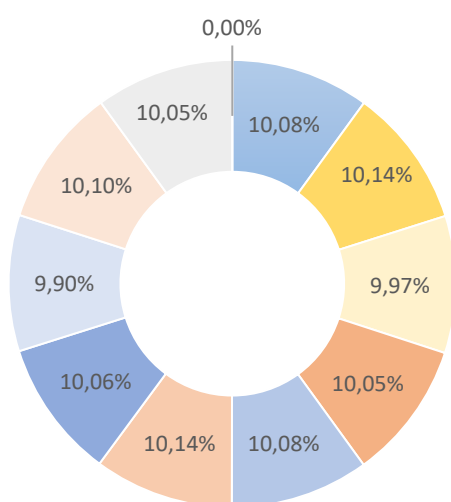
Dankzij de gespreide allocatie over 7 flexibele fondsen en 3 actieve ETFs weet ons intern collectief fonds (ICF) goed stand te houden en positief te presteren in de huidige schommelende markten.

Dat het een hele uitdaging is om in turbulente tijden de juiste investeringskeuzes te maken bewijzen de (momenteel negatieve) prestaties van twee fondsen die sinds vele jaren behoren tot de 'best in class', Flossbach von Storch (-2,80%) en Rothschild & Co (-5,39%).

De sterkste prestaties die jaar (Q1 en Q2) worden neergezet door Varenne (+9,33%), Blackrock (+9,79%) en PT Asset Management (+10,84%).

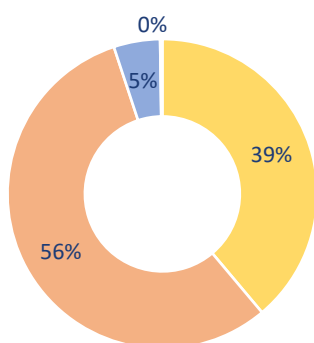
De spreiding over topbeheerders en ETFs werpt dus zijn vruchten af met een prestatie (netto na kosten van het fonds) van +3,97% over de eerste 6 maanden van dit jaar.

VERDELING VAN SAIL ADJUSTERS OP 30/06/26



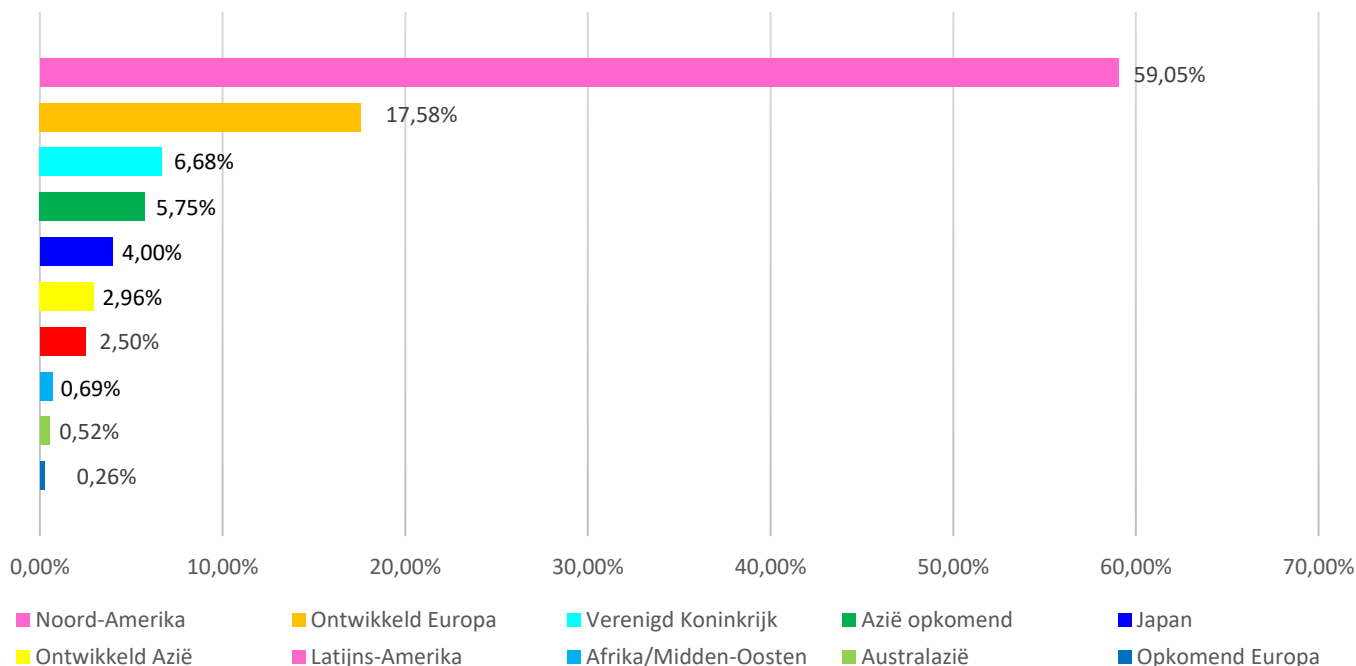
- Amundi Fds Solutions ICAV Multi-Asset Conservative ETF R2Cap
- BlackRock Global Fds Allocation D2 Cap
- Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR Cap
- Flossbach von Storch Multiple Opportunities II IT Cap
- iShares III Plc Conservative Portfolio UCITS ETF Cap
- Lazard Multi Assets Pat Opp SRI PC EUR Cap
- PTAM Global Allocation I Cap
- R-co Valor P EUR Cap
- Vanguard Fds Pfc LifeStrategy 20% Equity UCITS ETF Cap
- Varenne UCITS Valeur P EUR Cap
- Liquidités

ACTIVA-ALLOCATIE OP 30/06/26

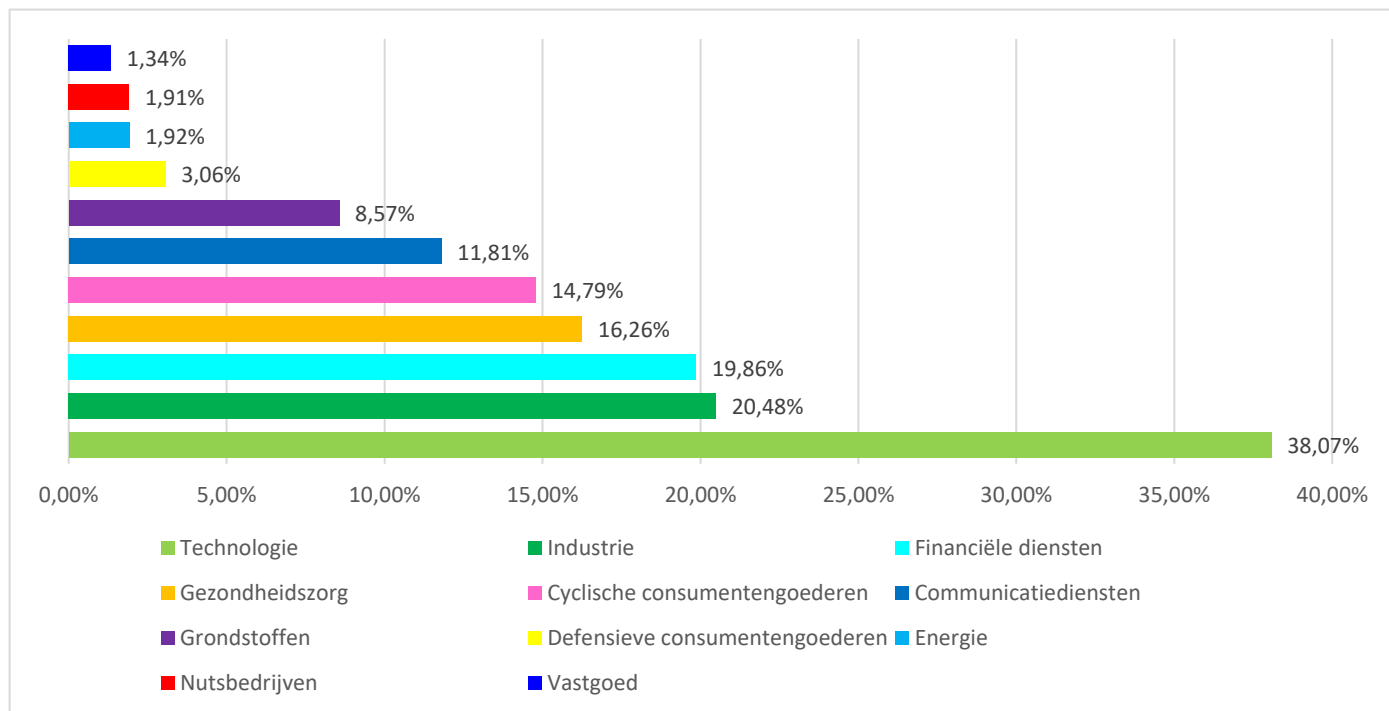


- Obligations
- Actions
- Liquidités
- Autres

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.