

Valitas Diversified 3.0 -A-

Investas AG
Marktgasse 37, Postfach, CH - 3001 Bern, www.investas.ch

Aktuelle Daten (31.12.2019)

| | |
|---------------------------|------------------|
| Inventarwert pro Anteil | CHF 116.16 |
| Fondsvermögen | CHF 134.74 Mio. |
| Total Expense Ratio (TER) | 1.45% 31.10.2018 |

Fondscharakteristika

| | |
|-------------------------------------|---|
| Fondsdomizil | Schweiz |
| Investment Manager | Investas AG |
| Fondsleitung | PMG Fonds Management AG |
| Depotbank | Credit Suisse AG, Zurich |
| Revisionsgesellschaft | BDO AG |
| Lancierungsdatum Anteilsklasse | 19. Dezember 2006 |
| Geschäftsjahresende | 31. Oktober |
| Publikationsorgan | wöchentlich, www.pmg.swiss |
| Anteilsklasse | A |
| Gewinnverwendung | Thesaurierung |
| Orderannahmeschluss | drei Bankwerkstage vor dem Bewertungstag bis spätestens 14:30 Uhr |
| Rücknahmekommission z.G. Fonds max. | 3.00% |
| Ausgabekommission max | 5.00% |
| Verwaltungskommission max. | 1.20% |
| Minimale Erstzeichnung | 1'000'000.00 |
| Valor | 2755129 |
| ISIN | CH0027551297 |
| Bloomberg | JBVDV3A SW |

Fondsbeschreibung

Anlagekonzept

Der Valitas Institutional Fund ist ein Umbrella-Fonds, der unter anderem aus den beiden Subfonds "Valitas Diversified 3.0" und "Valitas Diversified 5.0" besteht. Diese beinhalten über verschiedene Anlageklassen diversifizierte Portfolios mit einem Fokus auf indirekten Anlagen. Die beiden Subfonds unterscheiden sich hinsichtlich der Gewichtungen ihrer Anlageklassen, um bei abgestuften Risikogehalten längerfristige Renditeziele zwischen 3% (Variante 3.0) und 5% (Variante 5.0) zu erreichen. Die Subfonds können in individuellen Mischungsverhältnissen miteinander kombiniert werden und ermöglichen so die Umsetzung spezifischer Rendite-/Risikopräferenzen von Investoren.

Anlagepolitik

Die Valitas Diversified 3.0 und 5.0 verfolgen eine aktive Core Satellite-Strategie, die mittels eines Multi-Manager-Ansatzes umgesetzt wird. Ziel ist die Realisierung eines diversifizierten Portfolios mit attraktiven Rendite-/Risiko-Charakteristika. Der Fondsmanager legt die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen im Rahmen taktischer Bandbreiten flexibel fest und selektiert in den adressierten Anlagesegmente Zielfonds-Manager mit überzeugenden Leistungsnachweisen. Dabei werden Manager bevorzugt, die sich vor allem in schwierigen Marktphasen profilieren konnten.

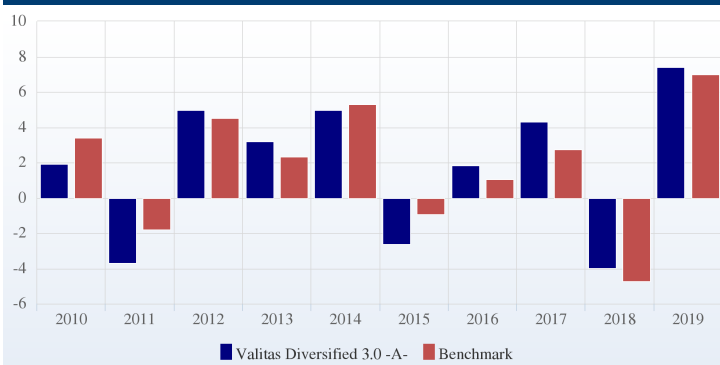
Bericht des Investment Managers

Der Monat Dezember bildete mit erneut steigenden Aktienmärkten einen würdigen Abschluss für das ausserordentlich gute Börsenjahr 2019. Einerseits fielen die Konjunkturdaten etwas besser aus als zunächst erwartet. Die Hauptgründe waren jedoch in der Politik zu finden. Die USA und China erarbeiteten ein "Phase 1 Abkommen", welches eine weitere Eskalation im Handelsstreit verhindern und sogar einen Abbau einiger Importzölle bewirken sollte. Gleichzeitig wurde mit der britischen Volksabstimmung Mitte Monat insofern Klarheit geschaffen, als dass das Vereinigte Königreich seinen Willen zum Austritt aus der EU bekräftigt hat. Der deutliche Sieg der Tories schürte an den Märkten die Hoffnung, dass die Brexit-Thematik nun schneller zu einem Abschluss kommen würde als befürchtet. All diese grundsätzlich positiven Nachrichten führten dazu, dass sich die Anleger von Obligationen trennten, wodurch die Marktzinsen deutlich stiegen. Der Schweizer Franken wurde hingegen stärker.

Disclaimer: Diese Publikation erhebt keinen Anspruch auf vollständige Richtigkeit. Die vergangene Performance ist keine Garantie für die zukünftige Entwicklung; die Performancedaten lassen zudem die bei Ausgabe oder Rücknahme erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Kostenloser Bezug von Verkaufsprospekt, die Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, Jahres- oder Halbjahresbericht: bei den Vertriebssträgern, der Fondsleitung oder unter www.pmg.swiss. Anteile der in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die Informationen in dieser Publikation gelten nicht als Offerte. Sie dienen lediglich zu Informationszwecken. PMG Fonds Management AG, Sihlstrasse 95, CH-8001 Zürich T: +41 (0)44 215 2838.

Valitas AG
Postfach - 8027 Zürich
Tel. 044 451 67 44
www.valitas.ch

Performance Chart in CHF mit Benchmark Vergleich



Die Benchmark wird seit dem 31.12.2014 von der Credit Suisse berechnet und mit dem geprüften TER modifiziert.

| Performance | Fonds | Benchmark |
|--------------|--------|-----------|
| 2019 | 7.40% | 7.00% |
| 2018 | -3.97% | -4.71% |
| 2017 | 4.30% | 2.76% |
| 2016 | 1.84% | 1.07% |
| 2015 | -2.62% | -0.92% |
| 2014 | 4.97% | 5.31% |
| 2013 | 3.19% | 2.31% |
| 2012 | 4.98% | 4.53% |
| 2011 | -3.68% | -1.79% |
| 2010 | 1.90% | 3.41% |
| Tiefster NAV | 91.39 | |
| Höchster NAV | 116.44 | |

| Performance | Fonds | Benchmark |
|-------------|--------|-----------|
| Januar | 2.05% | 2.31% |
| Februar | 0.98% | 0.84% |
| März | 0.73% | 0.75% |
| April | 1.04% | 0.78% |
| Mai | -0.92% | -0.93% |
| Juni | 1.16% | 1.36% |
| Juli | 0.95% | 0.91% |
| August | 0.28% | 0.52% |
| September | -0.17% | -0.19% |
| Oktober | 0.17% | -0.03% |
| November | 0.64% | 0.69% |
| Dezember | 0.27% | -0.17% |

Taktische Allokation vs. Strategie

| Anlageklasse | Aktuell | Strategie | Abweichung |
|--------------------------|---------|-----------|------------|
| Liquidität | 2.17% | 0.00% | 2.17% |
| Obligationen CHF | 27.73% | 29.00% | -1.27% |
| Obligationen FW | 14.09% | 14.00% | 0.09% |
| Obligationen EM | 5.02% | 5.00% | 0.02% |
| Obligationen High Yield | 5.01% | 5.00% | 0.01% |
| Aktien Schweiz | 7.51% | 7.50% | 0.01% |
| Aktien Ausland | 7.55% | 7.50% | 0.05% |
| Immobilien Schweiz AST | 6.91% | 8.00% | -1.09% |
| Immobilien Schweiz Fonds | 8.92% | 8.00% | 0.92% |
| Immobilien Ausland | 4.21% | 4.00% | 0.21% |
| Alternative Anlagen | 10.88% | 12.00% | -1.12% |