

# Valitas Diversified 3.0 -A-

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

Dati attuali (31.12.2019)		
NAV	CHF 116.16	
Patrimonio	CHF 134.74 Mio.	
Total Expense Ratio (TER)	1.45%	31.10.2018

Caratteristiche del fondo	
Domicilio del fondo	CH
Gestore	Investas AG
Amministratore	PMG Fonds Management AG
Banca depositaria	Credit Suisse AG, Zurich
Revisore	BDO AG
Chiusura dell'esercizio	31 ottobre
Classe di quote	A
Utilizzo dell'utile	capitalizzazione
Commissione di riscatto	3.00%
Commissione di emissione	5.00%
Commissione di gestione	1.20%
Sottoscrizione iniziale minima	1'000'000.00
N. di valore	2755129
ISIN	CH0027551297
Bloomberg	JBVDV3A SW

## Profilo del fondo

### Concetto di investimento

Il fondo istituzionale Valitas è un fondo «ombrella» composto dai due fondi Valitas Diversified 3.0 e Valitas Diversified 5.0. Questi contengono classi d'investimento di portafogli diversificati con l'accento su investimenti indiretti in varie classi di attività. I due fondi divergono dalla ponderazione delle loro «asset class» al fine di conseguire, con graduale rischio, obiettivi di rendimento a più lungo termine compresi fra il 3% (variante 3.0) e il 5% (variante 5.0). I due fondi possono venir combinati, consentendo così di attuare specifiche preferenze di rischio/rendimento ai vari investitori.

### Politica di investimento

I fondi Valitas Institutional 3.0 e 5.0 perseguono una strategia attiva di «core/satellite», che viene implementata utilizzando un approccio multi-manager. L'obiettivo è di realizzare un portafoglio diversificato con caratteristiche di rischio/rendimento attrattive. Il gestore del fondo determina in modo tattico e flessibile la ponderazione delle singole «asset class» selezionando per ogni classe i migliori gestori dei fondi target. Per la loro scelta si pone maggior accento su coloro che hanno mostrato migliori risultati in momenti di mercati difficili.

### Commento del gestore

Con i mercati azionari in rialzo, il mese di dicembre è stato una degna conclusione per l'anno borsistico 2019, straordinariamente buono. Inizialmente i dati economici sono stati leggermente migliori di quanto previsto. Tuttavia, le ragioni principali erano da ricercarsi nella sfera politica. Gli Stati Uniti e la Cina hanno elaborato un "Accordo di Fase 1", che aveva lo scopo di evitare un'ulteriore escalation della controversia commerciale e persino di portare ad una riduzione di alcuni dazi all'importazione. Allo stesso tempo, il referendum britannico di metà mese ha fatto chiarezza, in quanto il Regno Unito ha riaffermato la sua volontà di lasciare l'UE. La netta vittoria dei Tories ha suscitato nei mercati la speranza che la questione della brexite si concludesse prima di quanto si temesse. Tutte queste notizie fondamentalmente positive hanno portato gli investitori a vendere obbligazioni, il che ha portato a un significativo aumento dei rendimenti di mercato. Il franco svizzero, invece, si è rafforzato.

Disclaimer: Questa pubblicazione non pretende di essere completamente corretta. La performance passata non è una garanzia per lo sviluppo futuro; inoltre, i dati di performance non tengono conto delle commissioni e dei costi addebitati all'emissione o al rimborso. Sottoscrizione gratuita di prospetti di vendita contenenti le informazioni essenziali per gli investitori, relazioni annuali o semestrali reperibili dai distributori, dalla direzione del fondo o dal sito [www.pmg.swiss](http://www.pmg.swiss). Le quote dei fondi di investimento menzionati in questa pubblicazione non possono essere offerte, vendute o consegnate negli USA. Le informazioni contenute in questa pubblicazione non costituiscono un'offerta. Essi hanno solo scopo informativo. PMG Fonds Management AG, Sihlstrasse 95, CH-8001 Zurigo T: +41 (0)44 215 2838.

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

## Performance chart in CHF vs. benchmark



Dal 31.12.2014 il Benchmark viene calcolato dal Credit Suisse e modificato con la verifica TER.

Performance	Fondo	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%
NAV più basso	91.39	
NAV più alto	116.44	

Performance	Fondo	Benchmark
Gennaio	2.05%	2.31%
Febbraio	0.98%	0.84%
Marzo	0.73%	0.75%
Aprile	1.04%	0.78%
Maggio	-0.92%	-0.93%
Giugno	1.16%	1.36%
Luglio	0.95%	0.91%
Agosto	0.28%	0.52%
Settembre	-0.17%	-0.19%
Ottobre	0.17%	-0.03%
Novembre	0.64%	0.69%
Dicembre	0.27%	-0.17%

## Allocazione tattica vs. strategia

«Asset class»	attuale	strategico	divergenza
Liquidità	2.17%	0.00%	2.17%
Obbligazioni CHF	27.73%	29.00%	-1.27%
Obbligazioni valute estere	14.09%	14.00%	0.09%
Obbligazioni mercati emergenti	5.02%	5.00%	0.02%
Obbligazioni ad alto rendimento	5.01%	5.00%	0.01%
Azioni svizzere	7.51%	7.50%	0.01%
Azioni estere	7.55%	7.50%	0.05%
fondazione d'investimento immobiliare	6.91%	8.00%	-1.09%
Fondi Immobiliari svizzeri	8.92%	8.00%	0.92%
Fondi Immobiliari esteri	4.21%	4.00%	0.21%
Investimenti alternativi	10.88%	12.00%	-1.12%