

## Performance Daten

### Anlagekonzept und Anlagepolitik

#### Anlagekonzept

Der Valitas Institutional Fund ist ein Umbrellafonds, der 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 Institutional Funds 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 Anlagesegmenten Zielfonds-Manager mit überzeugenden Leistungsnachweisen. Dabei werden Manager bevorzugt, die sich vor allem in schwierigen Marktphasen profilieren konnten.

	Valitas 3.0 (NAV)	ZR 3% Mix 100/0	ZR 3.5% Mix 75/25	ZR 4% Mix 50/50	ZR 4.5% Mix 25/75	ZR 5% Mix 0/100	Valitas 5.0 (NAV)
31.12.2018	108.16	-3.97%	-4.81%	-5.64%	-6.48%	-7.31%	105.55
31.01.2019	110.38	2.05%	2.56%	3.07%	3.58%	4.08%	109.86
28.02.2019	111.46	3.05%	3.73%	4.41%	5.09%	5.77%	111.64
31.03.2019	112.27	3.80%	4.50%	5.20%	5.90%	6.59%	112.51
30.04.2019	113.44	4.88%	5.93%	6.97%	8.01%	9.06%	115.11
31.05.2019	112.40	3.92%	4.59%	5.26%	5.93%	6.60%	112.52
30.06.2019	113.70	5.13%	5.99%	6.86%	7.73%	8.61%	114.63
31.07.2019	114.78	6.13%	7.00%	7.87%	8.73%	9.60%	115.67
31.08.2019	115.10	6.42%	7.12%	7.83%	8.53%	9.24%	115.29
30.09.2019	114.91	6.24%	7.12%	7.99%	8.86%	9.74%	115.83
31.10.2019	115.11	6.43%	7.52%	8.61%	9.71%	10.80%	116.95
30.11.2019	115.85	7.11%	8.48%	9.85%	11.22%	12.59%	118.84
31.12.2019	116.16	7.40%	8.85%	10.31%	11.76%	13.22%	119.50

Die Performance-Werte der Modellstrategien (gekennzeichnet durch ihre jeweiligen Zielrenditen (ZR)) werden auf Basis der Nettoinventarwerte ihrer Portfolio-Bausteine (Valitas Diversified Funds 3.0 und 5.0) berechnet. Die Mischungen der Bausteine (Mix) verstehen sich ab Jahresbeginn und verändern sich im Zeitverlauf durch unterschiedliche Wertentwicklungen. Eine Rebalancierung der Bausteine erfolgt nicht.

### Aktueller Kommentar des Portfolio 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.