

## 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)
Aktienquote		15%	21.25%	27.5%	33.75%	40%	
31.12.2019	116.16	7.40%	8.85%	10.31%	11.76%	13.22%	119.50
31.01.2020	117.28	0.96%	0.83%	0.70%	0.56%	0.43%	120.01
28.02.2020	116.13	-0.03%	-0.66%	-1.29%	-1.92%	-2.55%	116.45
31.03.2020	109.01	-6.16%	-7.13%	-8.11%	-9.09%	-10.07%	107.47
30.04.2020	111.49	-4.02%	-4.66%	-5.30%	-5.94%	-6.58%	111.64
31.05.2020	112.82	-2.88%	-3.28%	-3.68%	-4.09%	-4.49%	114.13
30.06.2020	114.17	-1.71%	-2.13%	-2.54%	-2.96%	-3.37%	115.47
31.07.2020	114.97	-1.02%	-1.37%	-1.72%	-2.07%	-2.42%	116.61
31.08.2020	115.45	-0.61%	-0.71%	-0.80%	-0.90%	-1.00%	118.31
30.09.2020	115.94	-0.19%	-0.36%	-0.54%	-0.71%	-0.89%	118.44
31.10.2020	115.03	-0.97%	-1.48%	-2.00%	-2.51%	-3.02%	115.89
30.11.2020	117.56	1.21%	1.29%	1.37%	1.45%	1.53%	121.33
31.12.2020	119.00	2.44%	2.65%	2.85%	3.05%	3.26%	123.39

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 Dezember war erneut ein erfreulicher Börsenmonat. Der "SPI" gewann 2.5% dazu, der "MSCI World" 1.9% und der Aktienindex für die Schwellenländer sogar 4.8% (jeweils in CHF). Die Kursgewinne der Schweizer Immobilien und in geringerem Ausmass auch der CHF-Obligationen sowie der Rohstoffpreise unterstrichen den versöhnlichen Abschluss des Börsenjahres 2020 nach dem Crash im Frühjahr noch zusätzlich. Dies, obwohl die Covid-19-Mutation aus Grossbritannien und die verbreitet steigenden Fallzahlen gegen Monatsende zu Negativschlagzeilen und in mehreren Ländern zu verschärften "Lockdown" Massnahmen führten. In den USA konnte sich derweil der Kongress auf ein weiteres Hilfspaket im Umfang von 900 Mrd. USD einigen. Und schliesslich wurde in Extremis auch noch eine Einigung in den Brexit-Verhandlungen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU erzielt.

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, Wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger, Jahres- oder Halbjahresbericht: bei den Vertriebssträgern, der Fondsleitung oder bei der Vertreterin in der Schweiz unter [www.pmg-fonds.ch](http://www.pmg-fonds.ch). Anteile der in dieser Publikation erwähnten Anlagefonds dürfen innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Die Informationen auf dieser Seite gelten nicht als Offerte. Sie dienen lediglich zu Informationszwecken. PMG Fonds Management AG, Sihlstrasse 95, CH-8001 Zürich T: +41 (0)44 215 2838.