

Valitas Diversified 3.0 -A-



valitas
Institutional Fund

PMG INVESTMENT SOLUTIONS
Driven by Needs - Outstanding in Solutions

Investas AG
Bärenplatz 8, Postfach, CH - 3001 Bern, www.investas.ch

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

Dati attuali (30.12.2020)

NAV	CHF 119.00	
Patrimonio	CHF 139.75 Mio.	
Total Expense Ratio (TER)	1.27%	31.10.2019

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 «umbrella» 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

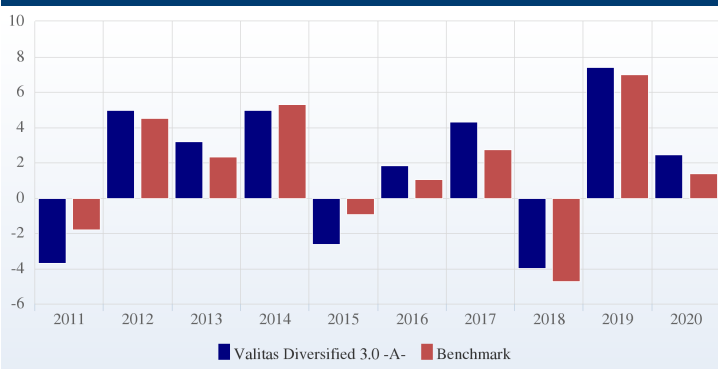
I fondi Valitas Institutional 3.0 e 5.0 perseguono una strategia attiva di «core/satellite», che viene implementata utilizzando un approccio multi-manager. L'obiettivo è di realizzare un portafoglio diversificato con caratteristiche di rischio/rendimento attrattive. Il gestore del fondo determina in 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

Il mese di dicembre è stato un altro mese piacevole per i mercati azionari. Lo "SPI" ha guadagnato il 2.5%, il "MSCI World" l'1.9% e l'indice azionario per i mercati emergenti fino al 4.8% (in CHF in ogni caso). I guadagni degli immobili svizzeri e in misura minore, delle obbligazioni in CHF e delle materie prime hanno sottolineato la fine conciliante dell'anno borsistico 2020, dopo il crollo della primavera. Questo nonostante il fatto che la mutazione Covid 19 dal Regno Unito e l'aumento diffuso del numero di casi verso la fine del mese hanno portato a titoli negativi e a misure di "lockdown" più severe in diversi paesi. Nel frattempo, negli Stati Uniti, le parti sono riuscite a concordare un ulteriore pacchetto di aiuti di 900 miliardi di dollari. E infine, in extremis, è stato raggiunto un accordo nei negoziati di Brexit tra il Regno Unito e l'UE.

Disclaimer: Il presente documento è a scopo pubblicitario e informativo ed è destinato esclusivamente alla distribuzione in Svizzera. 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. 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.

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
2020	2.44%	1.37%
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%
NAV più basso	91.39	
NAV più alto	119.00	

Performance	Fondo	Benchmark
Gennaio	0.96%	1.04%
Febbraio	-0.98%	-1.36%
Marzo	-6.13%	-5.76%
Aprile	2.28%	2.68%
Maggio	1.19%	0.91%
Giugno	1.20%	0.54%
Luglio	0.70%	0.76%
Agosto	0.42%	0.20%
Settembre	0.42%	0.28%
Ottobre	-0.78%	-0.91%
Novembre	2.20%	2.18%
Dicembre	1.22%	1.05%

Allocazione tattica vs. strategia

«Asset class»	attuale	strategico	divergenza
Liquidità	2.56%	0.00%	2.56%
Obbligazioni CHF	28.80%	29.00%	-0.20%
Obbligazioni valute estere	13.84%	14.00%	-0.16%
Obbligazioni mercati emergenti	4.96%	5.00%	-0.04%
Obbligazioni ad alto rendimento	4.97%	5.00%	-0.03%
Azioni svizzere	7.58%	7.50%	0.08%
Azioni estere	7.50%	7.50%	0.00%
fondazione d'investimento immobiliare	6.86%	8.00%	-1.14%
Fondi Immobiliari svizzeri	9.66%	8.00%	1.66%
Fondi Immobiliari esteri	3.61%	4.00%	-0.39%
Investimenti alternativi	9.65%	12.00%	-2.35%