

Performance Daten

Anlagekonzept und Anlagepolitik

Anlagekonzept

Der Valitas Institutional Fund ist ein Umbrellafonds, der unter anderem aus den Subfonds Valitas Index Plus 3.0 und Valitas Index Plus 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

Der Valitas Index Plus 3.0 und der Valitas Index Plus 5.0 investieren überwiegend in indirekte Anlagen (Fund-of-Fund-Prinzip). Dabei wird auf eine breite Diversifikation über die verschiedenen Anlagekategorien geachtet. Die jeweilige Anlagestrategie basiert auf einem passiven Ansatz angereichert mit einem speziellen Zusatznutzen. Der Hauptteil der Allokation deckt mit einer soliden Diversifikation die Obligations- und Aktienmärkte weltweit mit Schwerpunkt Schweiz ab. Der Zusatznutzen wird durch einen Anteil an Schweizer Immobilien Anlagestiftungen angestrebt. Bei der Auswahl der einzelnen Anlagen wird ein starker Fokus auf die Kosteneffizienz und Diversifikation gelegt.

	Valitas Index PLUS 3.0 A (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 Index PLUS 5.0 A (NAV)
Aktienquote		15%	22.5%	30%	37.5%	45%	
31.12.2021	107.60	3.81%	5.64%	7.44%	9.19%	10.91%	120.03
31.01.2022	106.24	-1.26%	-1.79%	-2.29%	-2.77%	-3.22%	116.17
28.02.2022	104.75	-2.65%	-3.26%	-3.84%	-4.39%	-4.92%	114.13
31.03.2022	104.40	-2.97%	-3.32%	-3.64%	-3.94%	-4.23%	114.95
29.04.2022	103.45	-3.86%	-4.36%	-4.83%	-5.27%	-5.70%	113.19

Die Performance-Werte der Modellstrategien (gekennzeichnet durch ihre jeweiligen Zielrenditen (ZR)) werden auf Basis der Nettoinventarwerte ihrer Portfolio-Bausteine (Valitas Index PLUS 3.0 A und 5.0 A) 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

Unter all den belastenden Meldungen der letzten Wochen und Monate über Krieg, Lieferengpässe, Covid & Lockdowns, Inflation, steigende Zinsen und Rezession bescherte die Entwicklung des Schweizer Konjunkturbarometers KOF schon fast eine kleine Sensation mit seinem erneuten Sprung über die Marke von 100 auf 101.7 zum Ende April, was gleichzeitig auch den Verfall des Index seit Mai letzten Jahres fürs Erste stoppte. Zu verdanken war dies vor allem dem Gastgewerbe und den übrigen Dienstleistungen, die Auslandsnachfrage hingegen schwächelte am meisten. Im Zentrum der weiteren Marktentwicklungen stehen die Zentralbanken weltweit, welche Ende 2021 in ihrer Sichtweise auf Zinserhöhungen noch ausgesprochen zurückhaltend waren. Diese Haltung hat sich im Jahr 2022 allerdings mit der Ankündigung von umfangreichen Zinserhöhungen (vor allem Fed) deutlich verschärft, um die Inflation eingefangen zu bekommen. Dabei bleibt zu hoffen, dass aus einer angepeilten Inflationsabkühlung keine wirtschaftliche Vollbremsung wird. Deutliche Brems Spuren zeigte im April der S&P 500 Aktienindex mit knapp -9%. Erneut mussten auch die Emerging Market Obligations mit annähernd -6% deutliche Verluste über den Monat ertragen. Im tieferen einstelligen Negativbereich bewegten sich die Schweizer Obligations, der Schweizer SXI Immobilien Index und der MSCI World (in CHF). Im Gegensatz hierzu konnte sich der Schweizer SPI Aktienindex mit +0.42% in positivem Territorium behaupten.