

## 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
31.05.2022	102.99	-4.28%	-5.05%	-5.77%	-6.46%	-7.11%	111.50
30.06.2022	99.45	-7.57%	-8.91%	-10.17%	-11.36%	-12.49%	105.04

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

Mit den höchsten Inflationswerten und den schlechtesten Ergebnissen für die ersten sechs Monate eines Jahres an den Finanzmärkten seit Jahrzehnten war 2022 bis Ende Juni von unschönen Rekorden durchsetzt und schloss diese Periode bei knapp -9% für den MSCI World Aktienindex (USD) zu allem Überduss noch mit einem letzten unruhlichen Tiefpunkt. Dabei hat sich das Umfeld im Vergleich zum Vormonat nicht sonderlich verändert. Im Mittelpunkt steht die dominierende Sorge um die Inflation und der gleichzeitige Versuch der Zentralbanken weltweit selbige in die Dose der Pandora wieder zurückzubringen, wobei offen ist, wie lange dies dauern wird und welche Auswirkungen auf dem Weg bis dahin noch auf Welt zukommen werden. Selbst die Schweizerische Nationalbank sah sich genötigt, die Zinsen im Juni mit einem kräftigen Schritt um 0.50% und früher als erwartet anzuheben. Der werte Herr mit Wohnsitz Moskau und einem gewissen Hang zu pompösen Bauten konnte sich mit seiner nervösen Hand am Ausschalter diverser Gasleitungen nach Zentraleuropa auch nicht sonderlich unterstützend in Szene setzen. So verzeichneten alle liquiden Anlagen der Portfolios negative Ergebnisse für den Monat. Da erscheint das Schweizer Konjunkturbarometer KOF für Juni mit seinen fast unveränderten Werten schon beinahe wie eine Lichtgestalt.