

## 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
31.07.2022	101.23	-5.92%	-6.95%	-7.93%	-8.85%	-9.72%	108.36
31.08.2022	99.98	-7.08%	-8.16%	-9.18%	-10.15%	-11.06%	106.75
30.09.2022	96.95	-9.90%	-11.50%	-13.01%	-14.45%	-15.80%	101.06
31.10.2022	98.48	-8.48%	-9.68%	-10.82%	-11.90%	-12.92%	104.52
30.11.2022	99.73	-7.31%	-8.42%	-9.46%	-10.44%	-11.38%	106.37

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

Nach einem bedrückenden Niedergang der Emerging Market Bonds durch das Jahr 2022 hindurch zeigten sich diese im November mit dem höchsten Zuwachs von knapp +7% innerhalb der Portfolios wohlthuend positiv. Zudem war ein weiteres Schlusslicht des Jahres 2022 in der Bestenliste des Monats auf dem zweiten Platz zu finden: Schweizer Aktien in Form des SPI Index mit knapp +3%. Ebenso konnten Schweizer Obligationen und Immobilien die Ergebnisse für den Monat positiv abrunden. Beim Schweizer Konjunkturbarometer KOF hingegen mag sich noch keine Gegenbewegung einstellen. Wenn auch bei gebremster Dynamik reduzierte sich der KOF erneut auf 89.5 Punkte und bewegt sich daher deutlich unter 100 Punkten. Somit ist die Perspektive für die Zukunft vorerst eingetrübt. Keine klare Sicht herrscht auch beim Blick auf eine etwaige Rezession. Ob uns die Straffung der Geldpolitik und die immer noch hohe Inflation in eine Rezession führen wird und wenn ja, wie stark und lang sie ausfallen wird, ist immer noch nicht gut abzuschätzen. Was sich allerdings mitten in der Normalisierung befindet, ist die Zinslandschaft. Endlich werden Investoren wieder mit Zinsen bei Obligationen entlohnt.

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 Investment Solutions AG, Dammstrasse 23, 6300 Zug T: +41 (0)44 215 2838.