

## 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%	
31.12.2023	102.56	3.58%	4.16%	4.74%	5.29%	5.83%	110.65
31.01.2024	103.01	0.44%	0.64%	0.84%	1.03%	1.21%	111.99

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

Ein Blick in den alltäglichen Nachrichtenfluss gibt nicht unbedingt das Bild einer entspannten und stabilen Welt wider. Ein zweiter Blick auf die Finanzmärkte im Januar gibt ein völlig anderes Bild wider: die Volatilität des S&P 500 ist weiter gefallen und befindet sich aus Sicht der letzten 20 Jahre auf einem tiefen und somit entspanntem Niveau. In diesem stabilem Umfeld konnte der MSCI World ex-CH in CHF im ersten Monat des Jahres 2024 gut +3% zulegen. Als Schwergewicht der Indexwelt erklomm neben anderen der S&P 500 neue Allzeithochs. Schweizer Aktien konnten immerhin auch knapp +1.5% zulegen. Die Obligationen gaben ein durchwachsendes Bild mit leicht positiver Rendite bei den kürzeren Laufzeiten (Schweiz) bis hin zu gut -1% bei den Emerging Markets Bonds. Die Immobilien hingegen halfen den Portfolios, den Monat positiv zu beenden. So scheint der Korb der Hoffnungen auf bald sinkende Zinsen, eine nicht stattfindende Rezession (vor allem in USA) und eine nachhaltig eingefangene Inflation die allgegenwärtigen geopolitischen Verwerfungen abperlen zu lassen. Das Schweizer Konjunkturbarometer KOF rundet das positive Bild ab und steigt mit 101.5 Punkten zum ersten Mal seit März 2023 über seinen langfristigen Durchschnittswert und deutet Richtung Konjunkturerholung.

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.