

Performance Daten

Anlagekonzept und Anlagepolitik

Anlagekonzept

Der Valitas Institutional Fund ist ein Umbrellafonds, der aus den beiden Subfonds "Valitas Diversified 3.0" und "Valitas Diversified 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

Die Valitas Institutional Funds 3.0 und 5.0 verfolgen eine aktive Core Satellite-Strategie, die mittels eines Multi-Manager-Ansatzes umgesetzt wird. Ziel ist die Realisierung eines diversifizierten Portfolios mit attraktiven Rendite-/Risiko-Charakteristika. Der Fondsmanager legt die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen im Rahmen taktischer Bandbreiten flexibel fest und selektiert in den adressierten Anlagesegmenten Zielfonds-Manager mit überzeugenden Leistungsnachweisen. Dabei werden Manager bevorzugt, die sich vor allem in schwierigen Marktphasen profilieren konnten.

	Valitas 3.0 (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 5.0 (NAV)
Aktienquote		15%	21.25%	27.5%	33.75%	40%	
31.12.2023	116.21	4.47%	4.73%	4.99%	5.24%	5.48%	125.65
31.01.2024	116.76	0.47%	0.71%	0.93%	1.15%	1.35%	127.35
29.02.2024	117.01	0.69%	1.12%	1.54%	1.94%	2.33%	128.58
31.03.2024	118.40	1.88%	2.60%	3.28%	3.94%	4.58%	131.40
30.04.2024	117.25	0.89%	1.57%	2.22%	2.84%	3.45%	129.98
31.05.2024	117.59	1.19%	2.09%	2.96%	3.79%	4.59%	131.42
30.06.2024	118.58	2.04%	2.88%	3.69%	4.47%	5.21%	132.20
31.07.2024	119.77	3.06%	3.92%	4.75%	5.55%	6.31%	133.58
31.08.2024	120.16	3.40%	4.16%	4.88%	5.58%	6.26%	133.51
30.09.2024	120.98	4.10%	4.85%	5.57%	6.27%	6.93%	134.36

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

Aufgrund fehlender Impulse aus dem Ausland erholt sich die Schweizer Konjunktur nur langsam. Die Inflation ist deutlich rückläufig und fiel im September auf 0.8%, verglichen mit 1.1% im August. In Deutschland sank die Teuerung auf 1.6%, den tiefsten Stand seit rund dreieinhalb Jahren. Der September war geprägt von Zinssenkungen: Die US-Notenbank (Fed) senkte den Leitzins um 0.5% auf ein Zielband von 4.75% bis 5.0%. Die Schweizerische Nationalbank (SNB) senkte ihren Leitzins um 0.25% auf 1.0%, und die Europäische Zentralbank (EZB) senkte ebenfalls um 0.25% auf 3.5%. Diese Zinssenkungen wirkten sich positiv auf ausländische Aktienmärkte aus; der S&P 500 stieg um +2.14% (YTD +22.08%). In den Schweizer Aktienmärkten war das Bild jedoch anders: Der SPI verzeichnete im September -1.59% (YTD +11.47%), bedingt durch die Underperformance der Blue Chips Nestlé, Novartis und Roche. Auf den Obligationenmärkten hatten die Zinsentscheidungen der ausländischen Zentralbanken kaum Auswirkungen, da die Lockerungsschritte bereits weitgehend eingepreist waren. Der Schweizer Anleihenmarkt profitierte jedoch von der Aussicht auf weitere Zinssenkungen und legte dadurch an Wert zu, der SBI verzeichnete +0.7% im September (YTD +3.99%).