

# Valitas Diversified Produkte

PMG Investment Solutions AG  
Dammstrasse 23, 6300 Zug  
Tel. 044 215 28 38  
www.pmg.swiss

valitas  
Institutional Fund

PMG INVESTMENT  
SOLUTIONS  
Driven by Needs - Outstanding in Solutions

Valitas AG  
Dammstrasse 23, 6300 Zug  
Tel. 044 451 67 44  
www.valitas.ch

## 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
31.10.2024	120.78	3.93%	4.69%	5.42%	6.12%	6.79%	134.18
30.11.2024	122.10	5.07%	5.86%	6.62%	7.35%	8.05%	135.77
31.12.2024	122.14	5.10%	5.93%	6.73%	7.49%	8.23%	135.99

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

Wir blicken auf ein ereignisreiches Jahr zurück, geprägt von Zinsentscheidungen der Zentralbanken und der Wiederwahl von Trump. Im Dezember standen die Zentralbanken erneut im Fokus: Die SNB senkte die Leitzinsen um 50 Basispunkte auf 0.50%, während die EZB ihre Leitzinsen um 25 Basispunkte auf 3.0% reduzierte. In den USA senkte die Fed die Leitzinsen um 25 Basispunkte auf die Spanne von 4.25-4.5%. Die Inflation entwickelte sich im Dezember uneinheitlich. In der Schweiz sank die Rate leicht auf 0.6%, während sie in der EU von 2.2% im Vormonat auf 2.4% stieg. Auch in den USA war ein Anstieg zu verzeichnen, wo die Inflationsrate bei 2.9% lag. Die Aktienmärkte entwickelten sich im Dezember überwiegend negativ. Der S&P 500 schloss den Monat mit -2.39% (YTD +25.00%) ab und zeigte eine schwächere Performance als im November. Der SMI verzeichnete ebenfalls einen Rückgang mit -1.39% (YTD +7.54%). Auch die globalen Anleihemärkte entwickelten sich negativ, mit einer Monatsperformance von -1.20% (YTD -0.99%). Der SBI schloss den Monat leicht im Minus bei -0.21% (YTD +5.35%).

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.