

VIF - Valitas Diversified 5.0 - A



valitas
Institutional Fund

PMG INVESTMENT SOLUTIONS
Driven by Needs - Outstanding in Solutions

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

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

Dati attuali (31.12.2024)

NAV	CHF 135.99	
Patrimonio	CHF 287.47 Mio.	
Total Expense Ratio (TER)	1.27%	31.10.2023

Caratteristiche del fondo

Domicilio del fondo	CH
Gestore	PMG Investment Solutions AG
Amministratore	PMG Investment Solutions AG
Banca depositaria	CACEIS Bank, Montrouge, Svizzera
Revisore	BDO AG
Data di lancio Classe di azioni	19 dicembre 2006
Classe di azioni Valuta	CHF
Chiusura dell'esercizio	31 ottobre
Pubblicazione di tariffe	www.pmg.swiss
Classe di quote	A
Utilizzo dell'utile	capitalizzazione
Termine ultimo per l'accettazione degli ordini	Il giorno della valutazione entro le 11:00 del mattino
Commissione di riscatto	3.00%
Commissione di emissione	5.00%
Commissione di gestione	1.20%
Sottoscrizione iniziale minima	1'000'000.00
N. di valore	2755133
ISIN	CH0027551339
Bloomberg	JBVDV5A SW

Profilo del fondo

Concetto di investimento

Il fondo istituzionale Valitas è un fondo «ombrello» composto dai due fondi Valitas Diversified 3.0 e Valitas Diversified 5.0. Questi contengono classi d'investimento di portafogli diversificati con l'accento su investimenti indiretti in varie classi di attività. I due fondi divergono dalla ponderazione delle loro «asset class» al fine di conseguire, con graduale rischio, obiettivi di rendimento a più lungo termine compresi fra il 3% (variante 3.0) e il 5% (variante 5.0). I due fondi possono venir combinati, consentendo così di attuare specifiche preferenze di rischio/rendimento ai vari investitori.

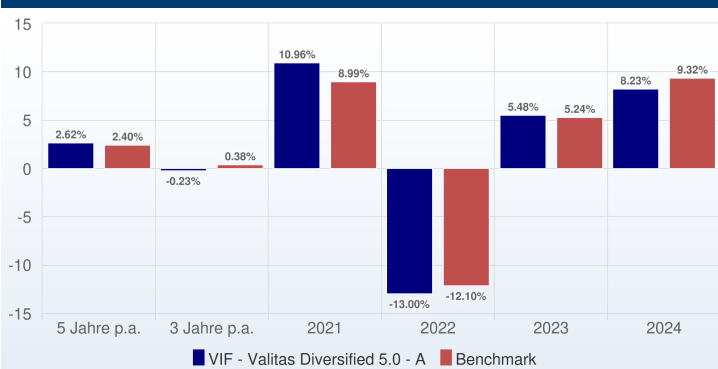
Politica di investimento

I fondi Valitas Institutional 3.0 e 5.0 perseguono una strategia attiva di «core/satellite», che viene implementata utilizzando un approccio multi-manager. L'obiettivo è di realizzare un portafoglio diversificato con caratteristiche di rischio/rendimento attrattive. Il gestore del fondo determina in modo tattico e flessibile la ponderazione delle singole «asset class» selezionando per ogni classe i migliori gestori dei fondi target. Per la loro scelta si pone maggior accento su coloro che hanno mostrato migliori risultati in momenti di mercati difficili.

Commento del gestore

Ripercorriamo un anno ricco di eventi, caratterizzato dalle decisioni sui tassi di interesse delle banche centrali e dalla rielezione di Trump. A dicembre, le banche centrali sono state ancora una volta sotto i riflettori: la BNS ha abbassato i tassi di interesse di riferimento di 50 punti base allo 0.50%, mentre la BCE ha ridotto i tassi di riferimento di 25 punti base al 3.0%. Negli Stati Uniti, la Fed ha abbassato i tassi di interesse di riferimento di 25 punti base, portandoli al 4.25-4.5%. L'inflazione ha avuto un andamento disomogeneo a dicembre. In Svizzera il tasso è sceso leggermente allo 0.6%, mentre nell'UE è aumentato dal 2.2% del mese precedente al 2.4%. Si è registrato un aumento anche negli Stati Uniti, dove il tasso d'inflazione si è attestato al 2.9%. I mercati azionari sono stati ampiamente negativi a dicembre. Lo S&P 500 ha chiuso il mese a -2.39% (YTD +25.00%) e ha registrato una performance più debole rispetto a novembre. Anche l'indice SMI ha registrato un calo a -1.39% (YTD +7.54%). Anche i mercati obbligazionari globali hanno registrato un andamento negativo, con una performance mensile del -1.20% (YTD -0.99%). L'SBI ha chiuso il mese in lieve calo, a -0.21% (YTD +5.35%).

Performance chart in CHF vs. benchmark in %



Il benchmark è modificato con il TER.

Performance	Fondo	Benchmark
2024	8.23%	9.32%
2023	5.48%	5.24%
2022	-13.00%	-12.10%
2021	10.96%	8.99%
3 Jahre p.a.	-0.23%	0.38%
5 Jahre p.a.	2.62%	2.40%

Performance	Fondo	Benchmark
Gennaio	1.35%	1.07%
Febbraio	0.97%	1.55%
Marzo	2.19%	2.49%
Aprile	-1.08%	-1.41%
Maggio	1.11%	1.60%
Giugno	0.59%	0.84%
Luglio	1.04%	0.97%
Agosto	-0.05%	0.07%
Settembre	0.64%	0.45%
Ottobre	-0.13%	-0.47%
Novembre	1.18%	1.81%
Dicembre	0.16%	0.02%

Allocazione tattica vs. strategia

«Asset class»	attuale	strategico	divergenza
Liquidità	0.49%	1.00%	-0.51%
Obbligazioni CHF	9.65%	12.00%	-2.35%
Obbligazioni valute estere	4.90%	5.00%	-0.10%
Obbligazioni mercati emergenti	3.04%	3.00%	0.04%
Obbligazioni ad alto rendimento	2.95%	3.00%	-0.05%
Azioni svizzere	19.84%	20.00%	-0.16%
Azioni estere	22.07%	20.00%	2.07%
fondazione d'investimento immobiliari	10.53%	11.00%	-0.47%
Fondi Immobiliari svizzeri	10.21%	11.00%	-0.79%
Fondi Immobiliari esteri	1.11%	0.00%	1.11%
Infrastruttura	1.70%	2.00%	-0.30%
Investimenti alternativi	13.51%	12.00%	1.51%

Aviso legale ed esclusione di responsabilità: Il presente documento è esclusivamente destinato a fini pubblicitari, informativi e alla sola diffusione in Svizzera. Esso non è diretto a persone residenti in altri Paesi o a soggetti la cui nazionalità o la legislazione vigente nel rispettivo Paese di residenza comportino un divieto di accesso a tali informazioni. La performance storica non costituisce alcun indicatore dell'evoluzione presente o futura del valore del bene patrimoniale sottostante. Inoltre, i dati relativi alla performance non tengono conto delle commissioni e spese gravanti sull'emissione e sul riscatto di quote. Sebbene il presente documento sia stato redatto da PMG Investment Solutions AG (PMG) con la massima diligenza e secondo scienza e coscienza, PMG non fornisce alcuna garanzia circa i suoi contenuti o la sua completezza e declina ogni responsabilità per le eventuali perdite che potrebbero derivare dall'uso di tali informazioni. Non costituendo alcuna proposta né invito alla compravendita di titoli di credito o di strumenti finanziari affini, i dati contenuti nel presente documento vengono resi disponibili senza alcuna garanzia o assicurazione e a puro titolo informativo. Essi sono destinati al solo uso personale e non prendono in considerazione obiettivi d'investimento specifici o futuri, né la situazione fiscale o finanziaria o le esigenze del singolo destinatario. All'occorrenza, a quest'ultimo si raccomanda pertanto di rivolgersi a un consulente onde accertare la compatibilità di tali informazioni con la propria situazione personale sotto ogni aspetto giuridico, normativo, fiscale od ogni altro aspetto consequenziale. L'investimento in un prodotto dovrebbe quindi essere deciso solo dopo un accurato studio del prospetto di vendita corrente. Il presente documento e le informazioni ivi contenute non possono essere forniti, distribuiti o ridistribuiti, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti o a 'U.S. Person' (secondo la definizione contenuta nella Regulation S dello United States Securities Act del 1933 nella sua versione corrente). È altresì fatto divieto di offrire, vendere o consegnare quote del fondo all'interno degli USA o a 'U.S. Person'. Il prospetto di vendita con Contratto integrato del Fondo, il prospetto semplificato, i dati d'investimento essenziali e i rendiconti di gestione annuale e semestrale sono disponibili gratuitamente presso PMG, Dammstrasse 23, 6300 Zug, www.pmg.swiss e CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Zurich/Schweiz.