

## 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%	
31.12.2021	125.06	5.09%	6.60%	8.08%	9.54%	10.97%	136.92
31.01.2022	123.32	-1.39%	-1.83%	-2.25%	-2.65%	-3.04%	132.76
28.02.2022	121.07	-3.19%	-3.58%	-3.94%	-4.29%	-4.63%	130.58
31.03.2022	120.61	-3.56%	-3.61%	-3.67%	-3.72%	-3.77%	131.76
29.04.2022	118.97	-4.87%	-4.97%	-5.07%	-5.17%	-5.26%	129.72
31.05.2022	117.84	-5.77%	-6.02%	-6.25%	-6.48%	-6.69%	127.76
30.06.2022	113.41	-9.32%	-9.84%	-10.34%	-10.82%	-11.28%	121.48

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

Getrieben durch die anhaltend hohe Inflation und die Entscheidungen der Zentralbanken beendete der S&P500 das erste Halbjahr mit -19.97%. Diese Performance markiert den schlechtesten Halbjahresstart seit 1970. In der Schweiz büsste der SMI (-14.31%) dank seinen Schwergewichten im ersten Halbjahr deutlich weniger ein als der breit gefasste SPI-Extra (-23.12%). Aufgrund des Anstieges der Zinsen und Risikoprämien für Anleihen gab der Swiss Bond Index (SBI) seit Jahresbeginn um -10.20% nach. Der Immobiliensektor in der Schweiz konnte sich dem negativen Trend nicht entziehen und der SXI Swiss Real Estate Funds TR Index notierte nach den ersten sechs Monaten -15.88% tiefer. Derartig vergleichbare und gleichzeitige Korrekturen bei Aktien, Anleihen und Immobilien gab es in den letzten 50 Jahren nicht.

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.