

## 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%	
31.12.2024	122.14	5.10%	5.93%	6.73%	7.49%	8.23%	135.99
31.01.2025	123.39	1.02%	1.40%	1.75%	2.09%	2.41%	139.27
28.02.2025	123.95	1.48%	1.71%	1.93%	2.14%	2.33%	139.16
31.03.2025	122.90	0.62%	0.64%	0.66%	0.68%	0.69%	136.93
30.04.2025	122.20	0.05%	-0.31%	-0.64%	-0.96%	-1.26%	134.27
31.05.2025							
30.06.2025							
31.07.2025							
31.08.2025							
30.09.2025							
31.10.2025							
30.11.2025							
31.12.2025							

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

Der April war geprägt von hoher Volatilität und zunehmenden geopolitischen Spannungen. Die Ankündigung umfassender US-Zölle führte weltweit zu wirtschaftlicher Unsicherheit und teilweise heftigen Marktreaktionen. Die neuen Einfuhrabgaben betrafen rund 83 Länder, darunter alle 27 Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die Schweiz und China. Besonders stark dürften sich die Massnahmen auf China auswirken, einer der wichtigsten Handelspartner mit dauerhaftem Handelsbilanzüberschuss gegenüber den USA, da für Importe aus der Volksrepublik ein zusätzlicher Zollaufschlag von 34% angekündigt wurde. Diese protektionistischen Schritte lösten handelspolitische Gegenreaktionen aus und belasteten die globale Konjunktur spürbar. Die Lage entspannte sich, nachdem Präsident Trump seinen Kurs abmilderte und eine 90-tägige Aussetzung geplanter Gegenzölle für jene Länder in Aussicht stellte, die bislang keine eigenen Handelsmassnahmen ergriffen hatten. Die Aktienmärkte reagierten dennoch mit Verlusten: In den USA schloss der S&P 500 den Monat mit -0.68% (YTD -4.93%) ab. In Europa litten exportorientierte Branchen, der EURO STOXX 50 fiel um -1.06% (YTD +6.53%). Der Schweizer SPI sank um -1.91% (YTD +6.51%).

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.