

Investment Reporting

30.06.2025

VIF Diversified 3.0/5.0

PMG Investment Solutions AG

Dammstrasse 23 | 6300 Zug

Tel: +41 44 215 2838

PMG Asset Management

Inhaltsverzeichnis

		Seite
1	Marktrückblick YTD 2025	1
2	Performance Review	6
3	Asset Allokation gem. PMG Reporting	11
4	Marktausblick	14

1. Marktrückblick YTD 2025

Markrückblick YTD 2025

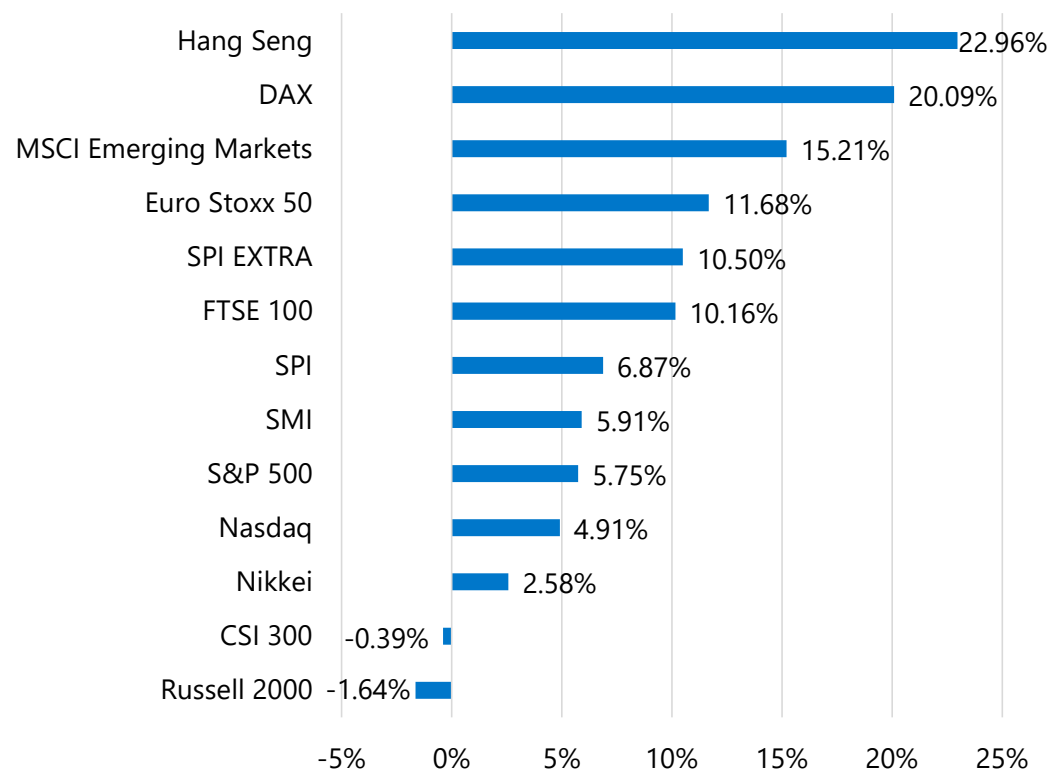
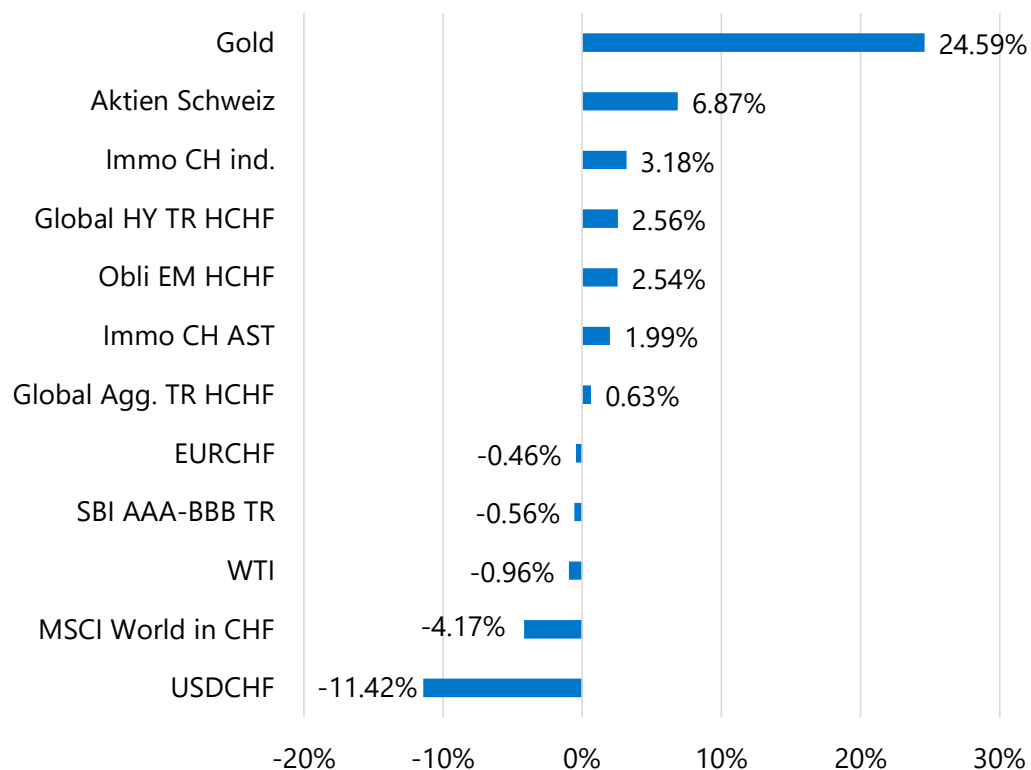


- Gold
- Aktien Schweiz/Europa/USA RoW
ex. China
- Kotierte Immobilienfonds

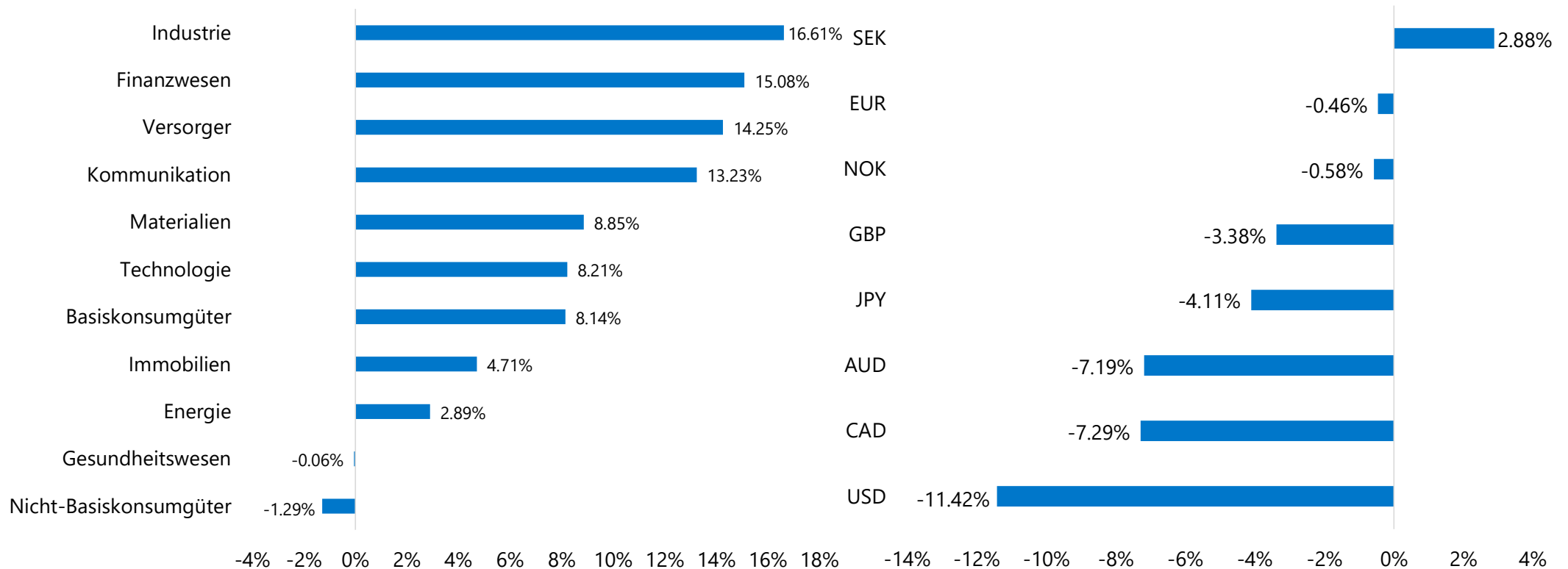


- Aktien China
- Small Caps USA
- USD/CHF

Anlageklassen / Aktienindex 01.01.25-30.06.25 (in LC)



Aktiensektoren / Währungen 01.01.25-30.06.25 (in LC)



Zinsen 01.01.25-30.06.25

	3M Interbank		12M Interbank		5 Jahre Gov.		10 Jahre Gov.		30 Jahre Gov.	
	30.06.25	Δ YTD	30.06.25	Δ YTD	30.06.25	Δ YTD	30.06.25	Δ YTD	30.06.25	Δ YTD
CHF	-0.02%	-0.46%	0.06%	-0.25%	0.11%	0.04%	0.41%	0.14%	0.63%	0.30%
EUR/DE	2.06%	-0.79%	2.11%	-0.33%	2.17%	0.02%	2.61%	0.24%	3.10%	0.51%
EUR/IT	2.06%	-0.79%	2.11%	-0.33%	2.70%	-0.16%	3.48%	-0.05%	4.34%	0.14%
GBP	4.10%	-0.52%	3.81%	-0.66%	3.95%	-0.39%	4.49%	-0.08%	5.28%	0.15%
USD	4.18%	-0.25%	3.97%	-0.18%	3.80%	-0.59%	4.23%	-0.34%	4.78%	-0.01%

2. Performance Review

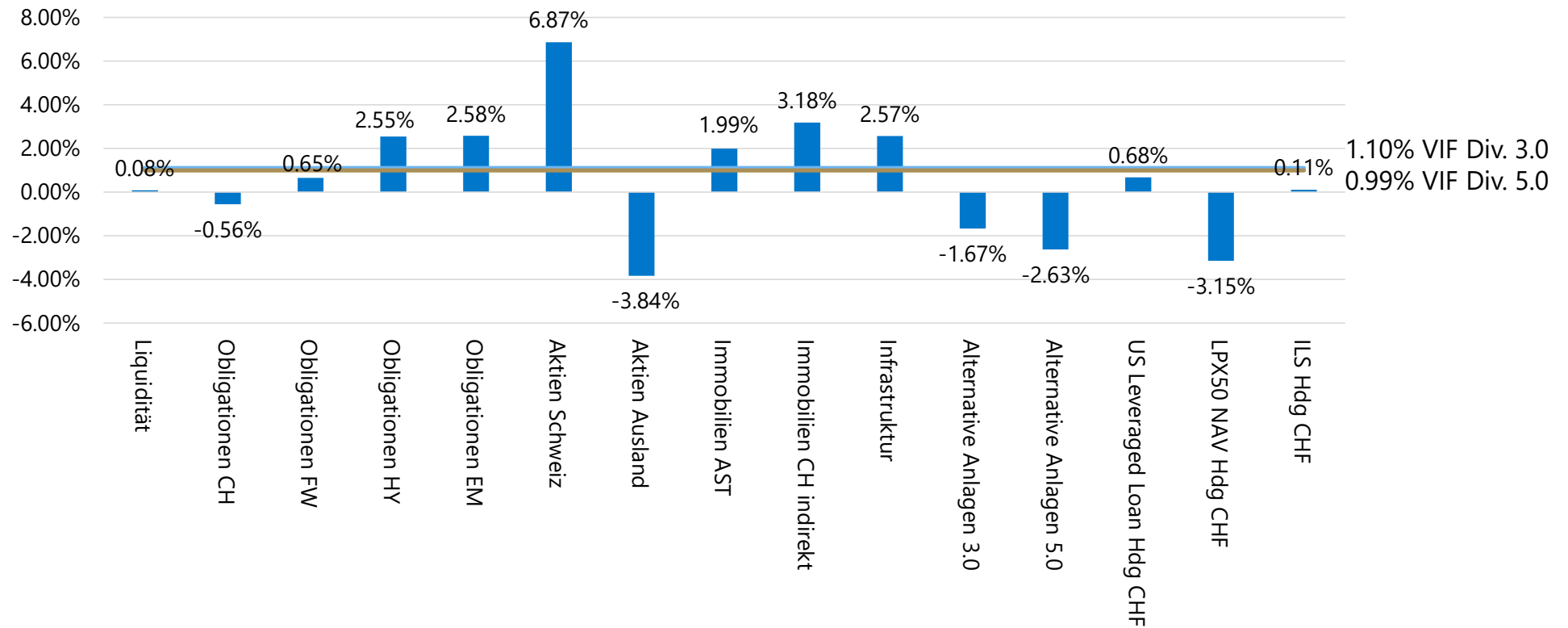
Performance VIF Div. 3.0 vs. Peers

	YTD (30.06.2025)	Q2 2025	3 Jahre (TR p.a.) 30.06.2025	5 Jahre (TR p.a.) 30.06.2025
VIF Div. 3.0	1.10%	0.47%	2.88%	1.58%
BM VIF Div. 3.0	-0.08%	0.08%	2.67%	0.65%
Delta VIF Div. 3.0 zum BM	+1.18%	+0.39%	+0.21%	+0.93%
Valitas Sustainable 3.0	0.39%	0.16%	1.63%	0.72%
Valitas Index Plus 3.0	1.07%	0.19%	3.21%	1.79%
Baloise BVG-Mix 15 Plus I	0.42%	0.02%	3.47%	1.29%
CSA Mixta-BVG 15 Plus I	0.14%	0.43%	2.05%	1.34%
SAST BVG Ertrag Tranche A	-0.08%	-0.61%	0.67%	-0.51%
Swiss Life BVG Mix 15	0.55%	0.20%	2.23%	1.35%
Zürich Profil Defensiv	1.24%	1.00%	4.00%	2.25%
IST Mixta Optima 15 II	0.79%	0.33%	2.95%	1.44%
Mittelwert Peer	0.57%	0.22%	2.53%	1.21%
Delta VIF Div. 3.0 zum Peer Mittelwert	+0.53%	+0.25%	+0.35%	+0.37%

Performance VIF Div. 5.0 vs. Peers

	YTD (30.06.2025)	Q2 2025	3 Jahre (TR p.a.) 30.06.2025	5 Jahre (TR p.a.) 30.06.2025
VIF Div. 5.0	0.99%	0.29%	4.17%	3.53%
BM VIF Div. 5.0	0.42%	-0.26%	4.69%	3.22%
Delta VIF Div. 5.0 zum BM	+0.57%	+0.55%	-0.51%	+0.31%
Valitas Sustainable 5.0	1.03%	-0.31%	3.02%	2.70%
Valitas Index Plus 5.0	1.68%	-0.38%	5.26%	3.84%
Baloise BVG-Mix 40 Plus I	1.13%	-0.35%	4.51%	2.91%
UBS AST BVG-40 Aktiv Plus I-A1	0.08%	0.19%	3.09%	2.58%
Reichmuth Alpine S	1.99%	0.32%	3.81%	3.14%
GAM Inst BVG/LPP 40 - A1	1.13%	1.15%	5.19%	2.99%
BCV-Pension 40	0.79%	0.00%	5.37%	3.32%
SAST BVG Nachhaltigkeit Tranche A	-0.46%	-0.06%	2.05%	1.40%
Pictet - LPP Sustainable Multi Asset 40	-0.10%	0.77%	3.74%	
Mittelwert Peer	0.81%	0.15%	4.00%	2.86%
Delta VIF Div. 5.0 zum Peer Mittelwert	+0.18%	+0.14%	+0.17%	+0.67%

Benchmark Performance 01.01.25-30.06.25



Performancetreiber 01.01.25-30.06.25 vs. BM



- Obligationen CH/EM
- Aktien Schweiz
- Immobilien Schweiz direkt/ AST
- Immobilien Ausland
- Alternative Anlagen



- Aktien Ausland
- Immobilien Schweiz indirekt
- Infrastruktur

3. Asset Allokation gem. PMG Reporting

Asset Allokation VIF Div. 3.0 per 30.06.25

Strategie und Bandbreiten nach Anlagekategorien
(Exposure in %)

Gewichtung

	Portfolio	Strategie	Relativ
Liquidität	2.85%	1.00%	1.85%
Obligationen CHF	25.09%	30.00%	-4.91%
Obligationen FW hedged CHF	17.24%	21.00%	-3.76%
Obligationen High Yield hdgd CHF	1.07%	0.00%	1.07%
Obligationen EM hedged CHF	0.19%	0.00%	0.19%
Aktien Schweiz	8.35%	7.50%	0.85%
Aktien Ausland	7.65%	7.50%	0.15%
Immobilien Schweiz direkt / AST	12.15%	11.00%	1.15%
Immobilien Schweiz indirekt	7.04%	8.00%	-0.96%
Immobilien Ausland indirekt	1.16%	0.00%	1.16%
Anlagen in Infrastrukturen	3.59%	2.00%	1.59%
Alternative Anlagen	13.63%	12.00%	1.63%
Total	100.00%	100.00%	0.00%

Asset Allokation VIF Div. 5.0 per 30.06.25

Strategie und Bandbreiten nach Anlagekategorien
(Exposure in %)

Gewichtung

	Portfolio	Strategie	Relativ
Liquidität	1.00%	1.00%	0.00%
Obligationen CHF	8.95%	12.00%	-3.05%
Obligationen FW hedged CHF	4.44%	5.00%	-0.56%
Obligationen High Yield hdgd CHF	3.04%	3.00%	0.04%
Obligationen EM hedged CHF	1.57%	3.00%	-1.43%
Aktien Schweiz	22.08%	20.00%	2.08%
Aktien Ausland	20.58%	20.00%	0.58%
Immobilien Schweiz direkt / AST	11.19%	11.00%	0.19%
Immobilien Schweiz indirekt	10.17%	11.00%	-0.83%
Immobilien Ausland indirekt	1.09%	0.00%	1.09%
Anlagen in Infrastrukturen	3.01%	2.00%	1.01%
Alternative Anlagen	12.89%	12.00%	0.89%
Total	100.00%	100.00%	0.00%

4. Marktausblick

Marktausblick

Geldpolitik:

- In Europa kann ein relativ stabiles Zinsumfeld erwartet werden, wobei die EZB in der zweiten Jahreshälfte die Leitzinsen auf 1.75% senken könnte.
- Von der Fed wird derzeit bis Jahresende eine Zinssenkung auf 4.0% erwartet.

Makrodaten:

- Frühindikatoren deuten im Euroraum auf ein moderates Wachstum hin. Sinkende Energiepreise und ein starker Euro wirken inflationsdämpfend (Inflationsrate: 2.0%).
- Trotz schwacher Konsumentendaten zeigt sich die US-Wirtschaft resilient (Inflationsrate: 2.7%).
- In der Schweiz bleibt die Inflation sehr moderat bei 0.1% gegenüber dem Vorjahr, mit unterdurchschnittlichen BIP-Wachstum.

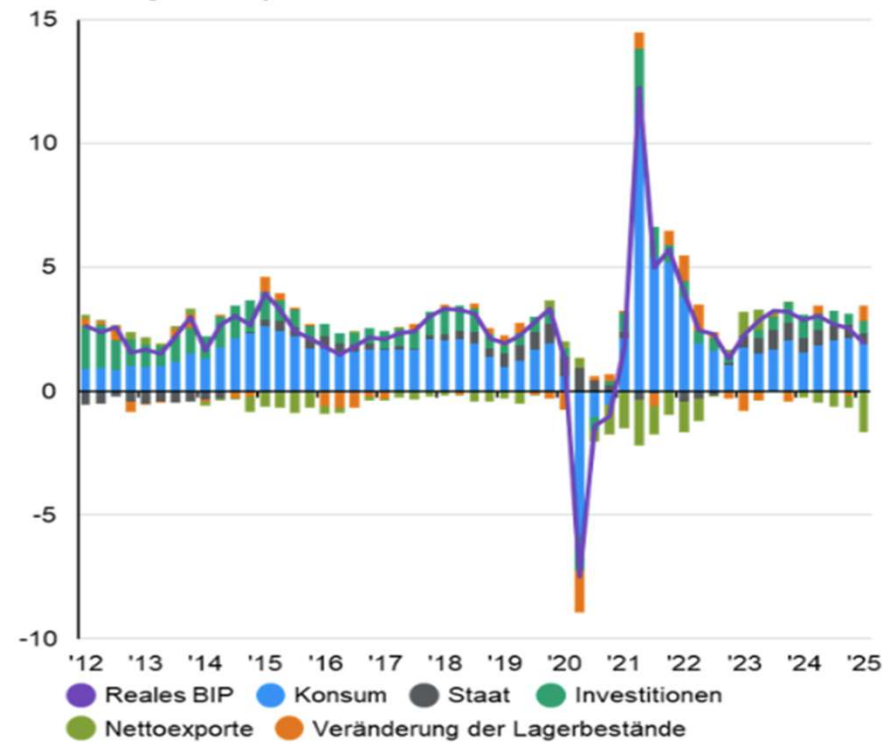
Risiken:

- Geopolitischen Spannungen und die Situation bezüglich der US-Zollpolitik bleiben weiterhin angespannt.
- Historisch niedrige Risikoprämien für Aktien und Unternehmensanleihen.

US BIP

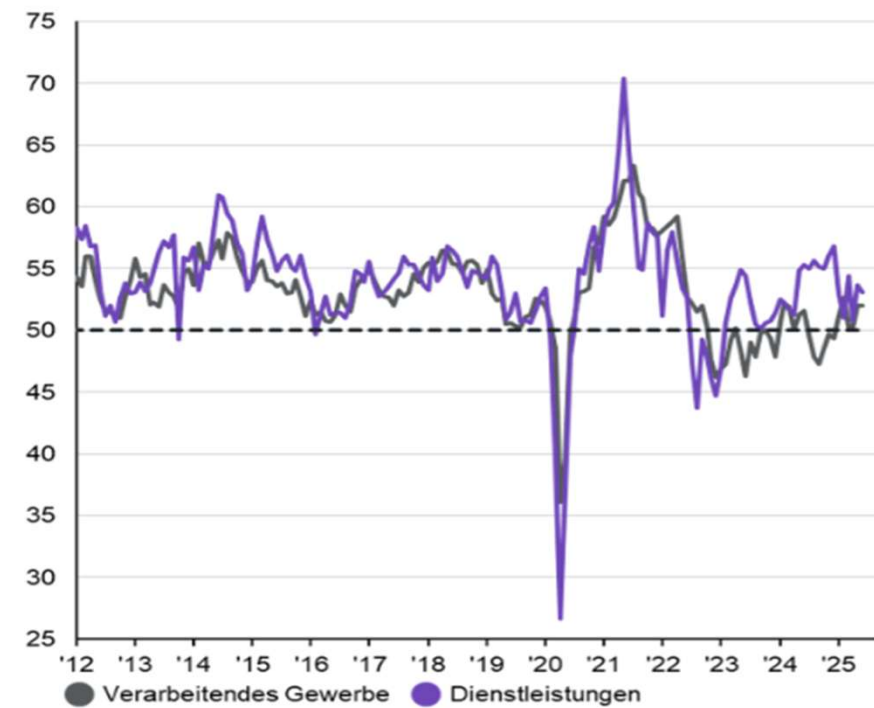
Beitrag zum realen BIP-Wachstum der USA

Veränderung zum Vorjahr in %



US-Einkaufsmanagerindizes (EMI)

Indexstand

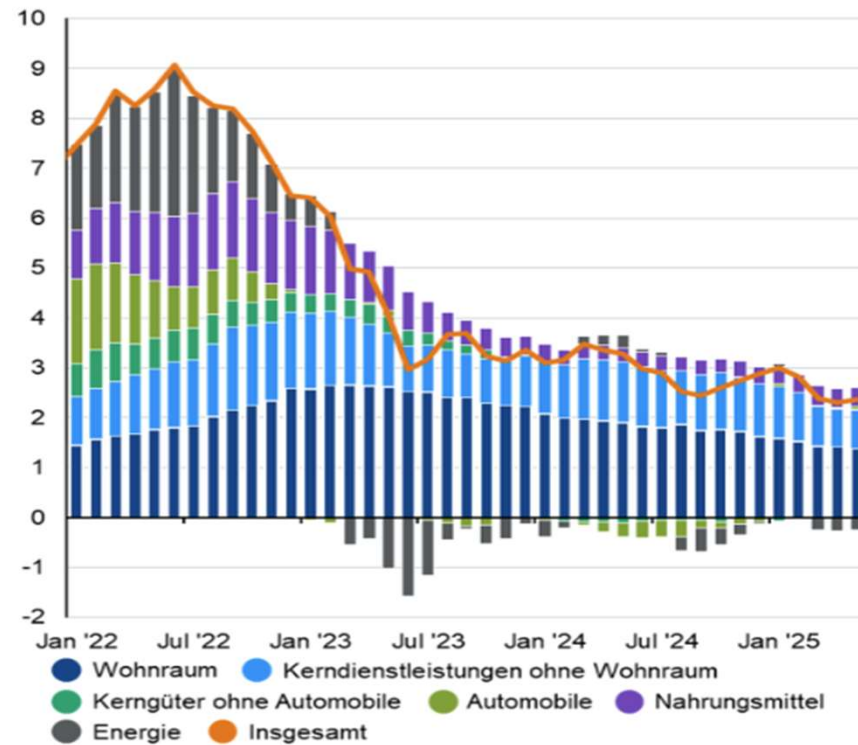


Quelle: JPM

US-Inflation

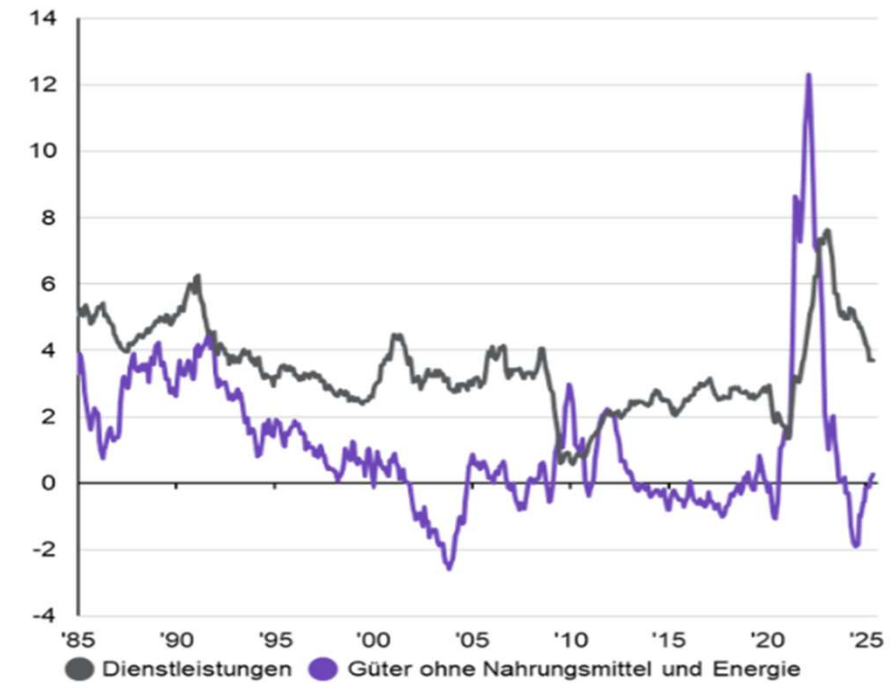
Aufschlüsselung der Gesamtinflation in den USA

Veränderung zum Vorjahr in %



Inflation bei Gütern und Dienstleistungen in den USA

Veränderung zum Vorjahr in %

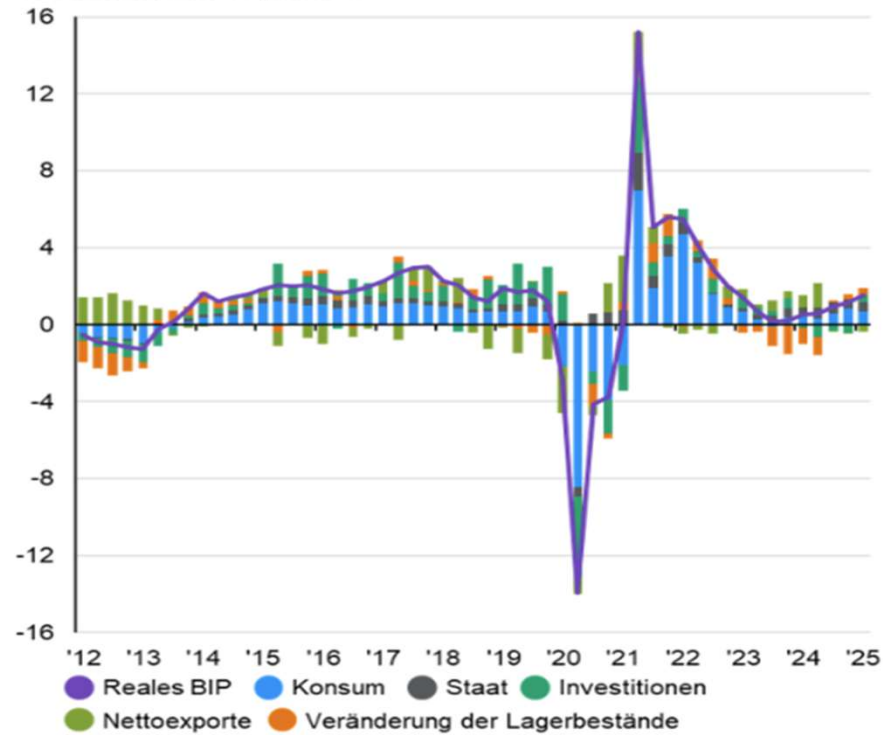


Quelle: JPM

EU BIP

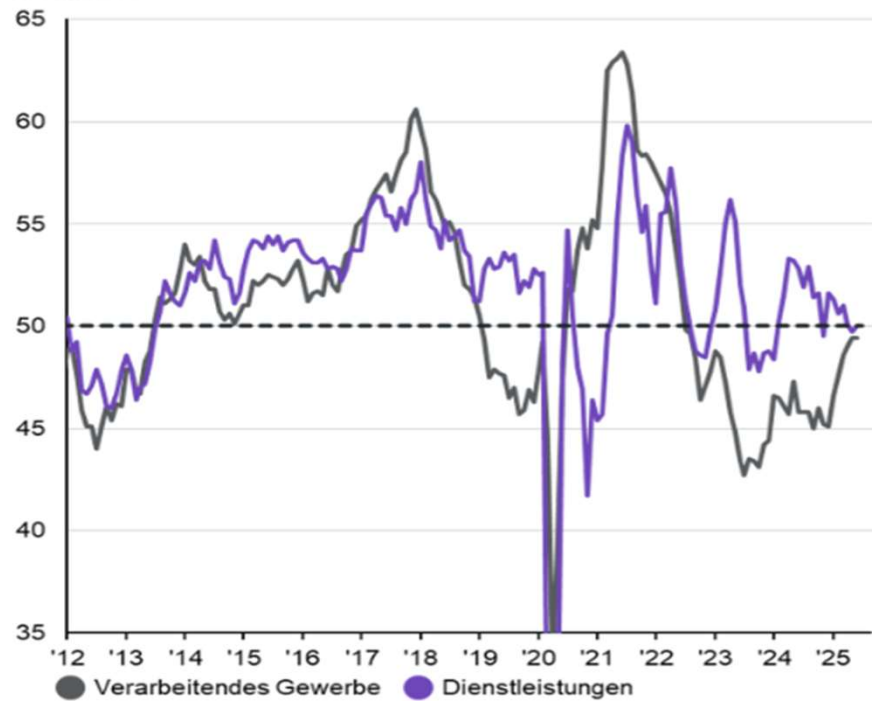
Beitrag zum realen BIP-Wachstum der Eurozone

Veränderung zum Vorjahr in %



Einkaufsmanagerindizes (EMI) in der Eurozone

Indexstand

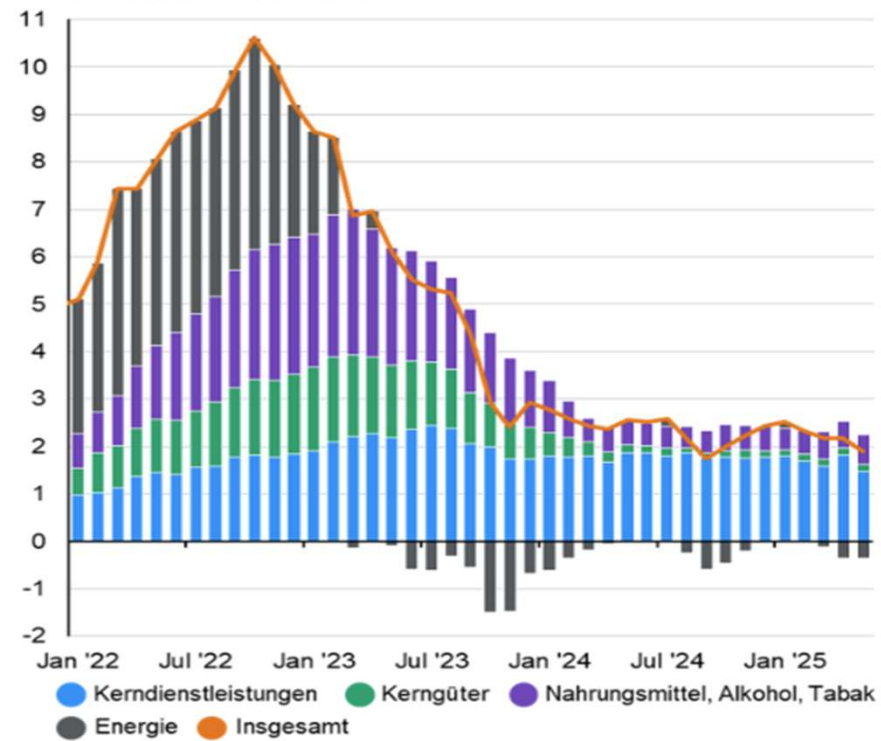


Quelle: JPM

EU-Inflation

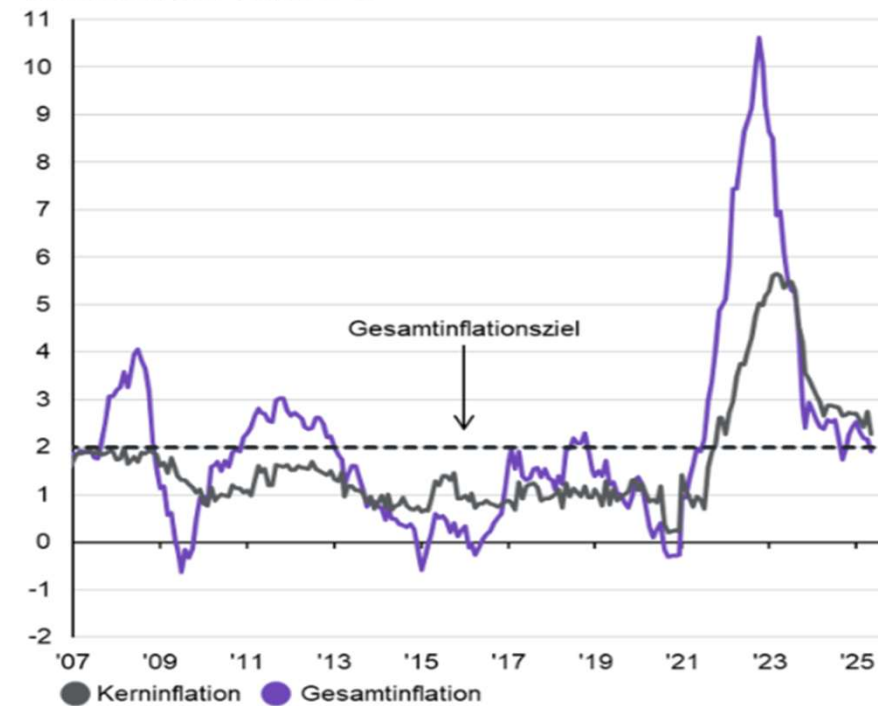
Aufschlüsselung der Gesamtinflation in der Eurozone

Veränderung zum Vorjahr in %



Gesamt- und Kerninflation in der Eurozone

Veränderung zum Vorjahr in %



Quelle: JPM

Herzlichen Dank!

RECHTLICHE HINWEISE

Disclaimer

Diese Präsentation der PMG Investment Solutions AG wurde aus öffentlich zugänglichen Informationen und Daten («Informationen») erstellt, welche als zuverlässig erachtet werden. Trotzdem kann PMG Investment Solutions AG weder eine vertragliche noch eine stillschweigende Haftung dafür übernehmen, dass diese Informationen korrekt und vollständig sind. Mögliche Fehler dieser Informationen bilden keine Grundlage für eine direkte oder indirekte Haftung der PMG Investment Solutions AG. Insbesondere ist PMG Investment Solutions AG nicht dafür verantwortlich, dass die hier geäußerten Meinungen, Pläne oder Details über Unternehmen, die Strategien derselben, das volkswirtschaftliche Umfeld, das Markt-, Konkurrenz- oder regulatorische Umfeld etc. unverändert bleiben. Obwohl die PMG Investment Solutions AG sich nach besten Kräften bemüht hat, eine zuverlässige Präsentation zu erstellen, kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese Präsentation Fehler enthält oder unvollständig ist. Weder die Aktionäre von PMG

Investment Solutions AG noch die Mitarbeiter sind dafür verantwortlich, dass die hier abgegebenen Meinungen, Einschätzungen und Schlussfolgerungen zutreffend sind. Selbst wenn diese Präsentation im Zusammenhang mit einem bestehenden Vertragsverhältnis abgegeben wurde, ist die Haftung der PMG Investment Solutions AG auf grobe Fahrlässigkeit oder Absicht beschränkt. Darüber hinaus lehnt PMG Investment Solutions AG die Haftung für geringfügige Unkorrektheiten ab. In jedem Falle ist die Haftung der PMG Investment Solutions AG auf denjenigen Betrag beschränkt, wie er üblicherweise zu erwarten wäre. Die Haftung für indirekte Schäden wird ausdrücklich abgelehnt.

Diese Präsentation stellt kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertstellung zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Investment Produkten dar. Diese Publikation erhebt keinen Anspruch auf vollständige Richtigkeit und ist lediglich zum persönlichen Gebrauch des

Empfängers bestimmt. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen einer kollektiven Kapitalanlage ist der jeweils gültige Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, der entsprechende vereinfachte Prospekt oder die wesentlichen Anlegerinformationen sowie gegebenenfalls die Jahres- bzw. Halbjahresberichte. Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts mit integriertem Fondsvertrag erfolgen.

Wenngleich bei der PMG Investment Solutions AG Massnahmen getroffen wurden, damit Interessenkonflikte vermieden oder offengelegt werden, so kann PMG Investment Solutions AG dies nicht zusichern. Folglich kann PMG Investment Solutions AG keine Haftung aus solchen Interessenkonflikten übernehmen. Hierin geäußerte Meinungen können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden. Dieses Dokument darf weder direkt noch indirekt in den USA, Kanada oder Japan verteilt werden.