

## 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<br>(NAV) | ZR 3%<br>Mix 100/0 | ZR 3.5%<br>Mix 75/25 | ZR 4%<br>Mix 50/50 | ZR 4.5%<br>Mix 25/75 | ZR 5%<br>Mix 0/100 | Valitas 5.0<br>(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  | 123.65               | 1.24%              | 1.21%                | 1.18%              | 1.16%                | 1.13%              | 137.53               |
| 30.06.2025  | 123.48               | 1.10%              | 1.07%                | 1.04%              | 1.01%                | 0.99%              | 137.33               |
| 31.07.2025  | 124.38               | 1.83%              | 1.96%                | 2.08%              | 2.20%                | 2.31%              | 139.13               |
| 31.08.2025  | 125.23               | 2.53%              | 2.74%                | 2.93%              | 3.12%                | 3.29%              | 140.47               |
| 30.09.2025  | 125.31               | 2.60%              | 2.75%                | 2.89%              | 3.03%                | 3.16%              | 140.29               |
| 31.10.2025  | 126.18               | 3.31%              | 3.63%                | 3.94%              | 4.23%                | 4.51%              | 142.12               |
| 30.11.2025  | 126.65               | 3.69%              | 4.13%                | 4.54%              | 4.94%                | 5.31%              | 143.21               |
| 31.12.2025  | 127.52               | 4.40%              | 4.96%                | 5.49%              | 5.99%                | 6.47%              | 144.79               |

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

Im Dezember zeigten sich die Aktienmärkte weltweit zum Jahresende hin leicht fester. Nach den starken Monaten zuvor liess die Dynamik jedoch etwas nach. Unterschiedliche Konjunkturdaten und kleinere Gewinnmitnahmen führten dazu, dass sich viele Anleger vorsichtiger verhielten. In der Schweiz blieb die Entwicklung positiv. Der SPI stieg im Monatsverlauf um +3.21% (YTD +17.76%) und gehörte damit erneut zu den stärkeren Märkten. Auch in Europa hielten sich die Märkte gut. Vor allem defensive Branchen profitierten von stabileren Zinsen. Der EuroStoxx 50 legte um +2.25% (YTD +22.14%) zu. In den USA verlief der Monat ruhig. Der S&P 500 gewann leicht um +0.06% (YTD +17.86%). Insgesamt war 2025 für Anleger ein erfolgreiches Jahr, auch wenn die Kursanstiege gegen Jahresende etwas abgeflacht waren. Zwischen Zolldrohungen, konjunkturellen Fragezeichen und immer neuen Rekorden an den Aktien- und Goldmärkten erlebten Anleger damit ein von Spannungen, aber letztlich klar positiven Kursentwicklungen geprägtes Börsenjahr.

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.