

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

## Performance Daten

### Anlagekonzept und Anlagepolitik

#### Anlagekonzept

Der Valitas Institutional Fund ist ein Umbrellafonds, der unter anderem aus den drei Teilvermögen Valitas Diversified 15, Valitas Diversified 30 und Valitas Diversified 45 besteht. Diese beinhalten über verschiedene Anlageklassen diversifizierte Portfolios mit einem Fokus auf indirekten Anlagen. Die drei Teilvermögen unterscheiden sich hinsichtlich der Gewichtungen ihrer Aktienquote. Die Teilvermögen können in individuellen Mischungsverhältnissen miteinander kombiniert werden und ermöglichen so die Umsetzung spezifischer Rendite-/Risikopräferenzen von Investoren.

#### Anlagepolitik

Die Valitas Diversified 15, 30 und 45 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 15 (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 45 (NAV)
Aktienquote		15%	21.25%	27.5%	33.75%	40%	
31.12.2025	127.52	4.40%	4.96%	5.49%	5.99%	6.47%	144.79
31.01.2026	127.75	0.18%	0.15%	0.12%	0.10%	0.08%	144.90
28.02.2026	128.85	1.04%	1.15%	1.24%	1.33%	1.42%	146.84
31.03.2026	126.31	-0.95%	-1.22%	-1.47%	-1.70%	-1.93%	142.00
30.04.2026	127.91	0.31%	0.46%	0.61%	0.75%	0.88%	146.06
31.05.2026	128.66	0.89%	1.33%	1.74%	2.13%	2.49%	148.40
30.06.2026							
31.07.2026							
31.08.2026							
30.09.2026							
31.10.2026							
30.11.2026							
31.12.2026							

Die Performance-Werte der Modellstrategien (gekennzeichnet durch ihre jeweiligen Zielrenditen (ZR)) werden auf Basis der Nettoinventarwerte ihrer Portfolio-Bausteine (Valitas Diversified 15 und 45) 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 Mai setzten die internationalen Aktienmärkte ihren Aufwärtstrend fort, wenngleich geopolitische Risiken das Marktumfeld weiterhin prägten. Der Waffenstillstand zwischen den USA und dem Iran hielt zwar an, wurde jedoch durch vereinzelte Zwischenfälle zunehmend auf die Probe gestellt. Die Entwicklung im Mai wurde dabei von zwei zentralen Faktoren bestimmt: der angespannten Lage rund um die Strasse von Hormus, welche die Energiepreise erhöht hält, sowie dem anhaltenden KI-Boom, der insbesondere den US-Technologiesektor beflügelte. Die Berichtssaison zum ersten Quartal übertraf die Erwartungen, und die Störungen der Lieferketten werden zunehmend als temporär eingestuft. Fed, EZB und SNB belassen ihre Leitzinsen erneut unverändert, da die Inflationsdaten mehrheitlich über den jeweiligen Zielwerten verharrten. In den USA verbuchte der Nasdaq mit 10.58% (YTD 20.45%) starke Kursgewinne, während der S&P 500 den Monat mit 5.26% (YTD 11.25%) ebenfalls deutlich im Plus abschloss. In der Schweiz legte der SPI um 3.27% (YTD 5.15%) zu, und in Europa verzeichnete der Euro Stoxx 50 einen Anstieg von 3.92% (YTD 6.69%).

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.