

# VIF - Valitas Diversified 45 - A



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

## Dati attuali (30.05.2026)

NAV	CHF 148.40
Patrimonio	CHF 257.14 Mio.
Total Expense Ratio (TER)	1.38% 31.10.2025

## Caratteristiche del fondo

Domicilio del fondo	CH
Gestore	PMG Investment Solutions AG
Amministratore	PMG Investment Solutions AG
Banca depositaria	CACEIS Bank, Montrouge, Svizzera
Revisore	BDO AG
Data di lancio Classe di azioni	19 dicembre 2006
Classe di azioni Valuta	CHF
Chiusura dell'esercizio	31 ottobre
Pubblicazione di tariffe	www.pmg.swiss
Classe di quote	A
Utilizzo dell'utile	capitalizzazione
Termine ultimo per l'accettazione degli ordini	Il giorno della valutazione entro le 11:00 del mattino
Commissione di riscatto	3.00%
Commissione di emissione	5.00%
Commissione di gestione	1.20%
Sottoscrizione iniziale minima	1'000'000.00
N. di valore	2755133
ISIN	CH0027551339
Bloomberg	JBVDV5A SW

## Profilo del fondo

### Concetto di investimento

Il Valitas Institutional Fund è un fondo a comparti (umbrella fund) composto, tra gli altri, dai tre comparti Valitas Diversified 15, Valitas Diversified 30 e Valitas Diversified 45. Questi comprendono portafogli diversificati su diverse classi di attivi, con un focus sugli investimenti indiretti. I tre comparti si distinguono per la ponderazione della loro quota azionaria. I comparti possono essere combinati in proporzioni individuali, consentendo così l'implementazione di specifiche preferenze di rendimento/rischio degli investitori.

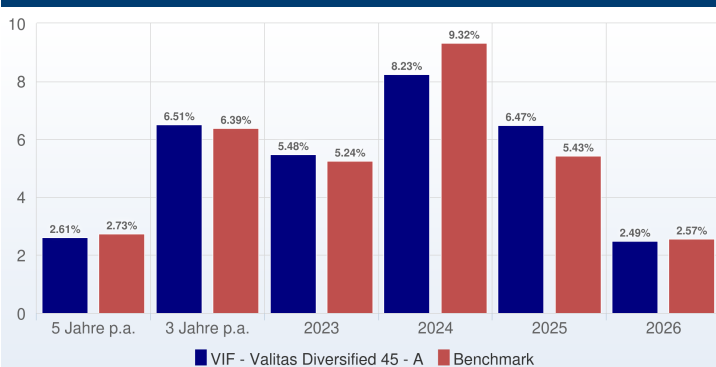
### Politica di investimento

I comparti Valitas Diversified 15, 30 e 45 perseguono una strategia attiva core-satellite, implementata tramite un approccio multi-manager. L'obiettivo è la realizzazione di un portafoglio diversificato con caratteristiche rendimento/rischio interessanti. Il gestore del fondo determina in modo flessibile la ponderazione delle singole classi di attivi nell'ambito di bande tattiche e seleziona, nei segmenti di investimento target, gestori di fondi sottostanti con comprovati track record di performance. Viene data preferenza ai gestori che si sono distinti in particolare nelle fasi di mercato difficili.

### Commento del gestore

A maggio i mercati azionari internazionali hanno proseguito il loro trend positivo, nonostante il clima di mercato continuasse a essere caratterizzato da rischi geopolitici. La tregua tra gli Stati Uniti e l'Iran è rimasta in vigore, ma è stata messa sempre più alla prova da sporadici incidenti. L'andamento di maggio è stato determinato da due fattori centrali: la situazione tesa nello Stretto di Hormuz, che mantiene elevati i prezzi dell'energia, e il persistente boom dell'intelligenza artificiale, che ha dato slancio in particolare al settore tecnologico statunitense. La stagione dei bilanci del primo trimestre ha superato le aspettative e le interruzioni della catena di approvvigionamento vengono sempre più considerate come un fenomeno temporaneo. Fed, BCE e BNS hanno nuovamente lasciato invariati i tassi di riferimento, poiché i dati sull'inflazione sono rimasti per lo più al di sopra dei rispettivi obiettivi. Negli Stati Uniti, il Nasdaq ha registrato forti guadagni del 10.58% (YTD 20.45%), mentre l'S&P 500 ha chiuso il mese in netto rialzo del 5.26% (YTD 11.25%). In Svizzera, lo SPI ha guadagnato il 3.27% (YTD 5.15%), mentre in Europa l'Euro Stoxx 50 ha registrato un aumento del 3.92% (YTD 6.69%).

## Performance chart in CHF vs. benchmark in %



Il benchmark è modificato con il TER.

Performance	Fondo	Benchmark
Anno attuale	2.49%	2.57%
2025	6.47%	5.43%
2024	8.23%	9.32%
2023	5.48%	5.24%
3 Jahre p.a.	6.51%	6.39%
5 Jahre p.a.	2.61%	2.73%

Performance	Fondo	Benchmark
Gennaio	0.08%	0.00%
Febbraio	1.34%	1.27%
Marzo	-3.30%	-2.78%
Aprile	2.86%	2.46%
Maggio	1.60%	1.69%
Giugno		
Luglio		
Agosto		
Settembre		
Ottobre		
Novembre		
Dicembre		

## Allocazione tattica vs. strategia

«Asset class»	attuale	strategico	divergenza
Liquidità	2.33%	1.00%	1.33%
Obbligazioni CHF	6.86%	8.00%	-1.14%
Obbligazioni valute estere	3.70%	5.00%	-1.30%
Obbligazioni mercati emergenti	1.49%	3.00%	-1.51%
Obbligazioni ad alto rendimento	2.85%	3.00%	-0.15%
Azioni svizzere	22.85%	22.50%	0.35%
Azioni estere	22.73%	22.50%	0.23%
fondazioni d'investimento immobiliari	11.67%	11.00%	0.67%
Fondi Immobiliari svizzeri	7.74%	10.00%	-2.26%
Fondi Immobiliari esteri	1.11%	0.00%	1.11%
Infrastruttura	3.66%	2.00%	1.66%
Investimenti alternativi	13.01%	12.00%	1.01%

Aviso legale ed esclusione di responsabilità: Il presente documento è esclusivamente destinato a fini pubblicitari, informativi e alla sola diffusione in Svizzera. Esso non è diretto a persone residenti in altri Paesi o a soggetti la cui nazionalità o la legislazione vigente nel rispettivo Paese di residenza comportino un divieto di accesso a tali informazioni. La performance storica non costituisce alcun indicatore dell'evoluzione presente o futura del valore del bene patrimoniale sottostante. Inoltre, i dati relativi alla performance non tengono conto delle commissioni e spese gravanti sull'emissione e sul riscatto di quote. Sebbene il presente documento sia stato redatto da PMG Investment Solutions AG (PMG) con la massima diligenza e secondo scienza e coscienza, PMG non fornisce alcuna garanzia circa i suoi contenuti o la sua completezza e declina ogni responsabilità per le eventuali perdite che potrebbero derivare dall'uso di tali informazioni. Non costituendo alcuna proposta né invito alla compravendita di titoli di credito o di strumenti finanziari affini, i dati contenuti nel presente documento vengono resi disponibili senza alcuna garanzia o assicurazione e a puro titolo informativo. Essi sono destinati al solo uso personale e non prendano in considerazione obiettivi d'investimento specifici o futuri, né la situazione fiscale o finanziaria o le esigenze del singolo destinatario. All'occorrenza, a quest'ultimo si raccomanda pertanto di rivolgersi a un consulente onde accertare la compatibilità di tali informazioni con la propria situazione personale sotto ogni aspetto giuridico, normativo, fiscale od ogni altro aspetto consequenziale. L'investimento in un prodotto dovrebbe quindi essere deciso solo dopo un accurato studio del prospetto di vendita corrente. Il presente documento e le informazioni ivi contenute non possono essere forniti, distribuiti o ridistribuiti, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti o a 'U.S. Person' (secondo la definizione contenuta nella Regulation S dello United States Securities Act del 1933 nella sua versione corrente). È altresì fatto divieto di offrire, vendere o consegnare quote del fondo all'interno degli USA o a 'U.S. Person'. Il prospetto di vendita con Contratto integrato del Fondo, il prospetto semplificato, i dati d'investimento essenziali e i rendiconti di gestione annuale e semestrale sono disponibili gratuitamente presso PMG, Dammstrasse 23, 6300 Zug, www.pmg.swiss e CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Zürich/Schweiz.