

VIF - Valitas Diversified 45 - A

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



Dati attuali (31.08.2026)		
NAV	CHF 152.83	
Patrimonio	CHF 265.74 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.

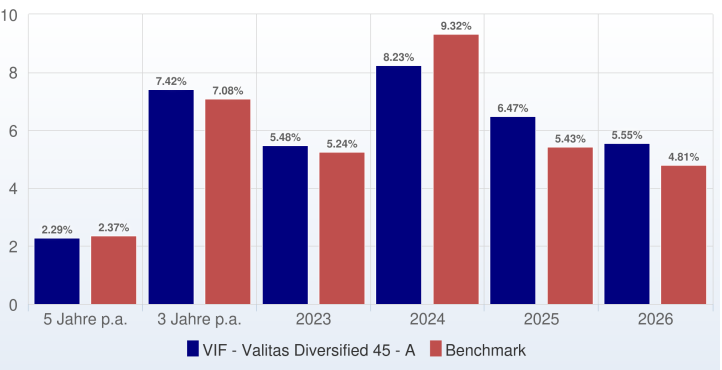
Politica di investimento

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

Nel mese di agosto i mercati finanziari globali si sono dimostrati solidi, registrando ampi guadagni. L'andamento è stato sostenuto da una stagione dei bilanci eccezionalmente positiva: l'86% delle società dell'S&P 500 ha superato le aspettative sugli utili e la crescita degli utili ha raggiunto nel secondo trimestre il livello più alto dal 2021. Dopo la correzione di luglio, la ripresa dei titoli legati al settore dei semiconduttori è stata più forte del previsto, ulteriormente rafforzata dai solidi risultati di Nvidia. I dati economici statunitensi sono rimasti tuttavia contrastanti, con il mercato del lavoro che a luglio ha registrato una riduzione di circa 21'000 posti di lavoro. Verso la fine del mese, il presidente della Fed Kevin Warsh ha determinato una rivalutazione delle aspettative sui tassi d'interesse, definendo l'inflazione ancora troppo elevata. Di conseguenza, i rendimenti dei titoli di Stato a lungo termine sono aumentati. La persistente chiusura dello Stretto di Hormuz ha inoltre mantenuto elevati i prezzi dell'energia, rendendo il settore energetico uno dei maggiori vincitori. Anche gli investimenti alternativi hanno beneficiato in modo significativo: l'oro ha guadagnato circa il 10%, il Bitcoin addirittura oltre il 25%. Negli Stati Uniti, il Nasdaq ha guadagnato il 4.24% (YTD 17.14%) e l'S&P 500 il 2.72% (YTD 13.11%). In Europa, l'Euro Stoxx 50 ha guadagnato l'1.04% (YTD 13.52%), mentre in Svizzera lo SPI è stato l'unico indice a registrare un leggero calo, con un -0.25% (YTD 10.38%).

Performance chart in CHF vs. benchmark in %



Il benchmark è modificato con il TER.

* fino al 30.04.2026 quota azionaria del 40%

Performance *	Fondo	Benchmark
Anno attuale	5.55%	4.81%
2025	6.47%	5.43%
2024	8.23%	9.32%
2023	5.48%	5.24%
3 Jahre p.a.	7.42%	7.08%
5 Jahre p.a.	2.29%	2.37%

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	1.66%	1.82%
Luglio	0.14%	-0.04%
Agosto	1.16%	0.39%
Settembre		
Ottobre		
Novembre		
Dicembre		

Allocazione tattica vs. strategia

«Asset class»	attuale	strategico	divergenza
Liquidità	1.13%	1.00%	0.13%
Obbligazioni CHF	6.63%	8.00%	-1.37%
Obbligazioni valute estere	3.58%	5.00%	-1.42%
Obbligazioni mercati emergenti	1.92%	3.00%	-1.08%
Obbligazioni ad alto rendimento	2.77%	3.00%	-0.23%
Azioni svizzere	23.43%	22.50%	0.93%
Azioni estere	23.32%	22.50%	0.82%
fondazione d'investimento immobiliare	10.21%	11.00%	-0.79%
Fondi Immobiliari svizzeri	8.80%	10.00%	-1.20%
Fondi Immobiliari esteri	0.98%	0.00%	0.98%
Infrastruttura	3.72%	2.00%	1.72%
Investimenti alternativi	13.51%	12.00%	1.51%

Avviso 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 prendono 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.