

**VTWM Special Funds SICAV-SIF - Global High Yield Bond Fund  
- USD**

30.11.2024

**Anlagestrategie**

Der VTWM Global High Yield Bond Fund strebt maximalen Gesamtertrag an, im Einklang mit dem Anspruch der Kapitalerhaltung und einer umsichtigen Anlageverwaltung. Er investiert in erster Linie global, in USD oder EUR denominierte hochverzinsliche Unternehmensanleihen. Die Anteilsklassen des Fonds werden zumeist in ihrer jeweiligen Basiswährung abgesichert. Der Investmentansatz basiert auf einer detaillierten Emittentenanalyse und berücksichtigt zusätzlich makroökonomische Faktoren. Der Fondsmanager sucht die attraktivsten Renditeopportunitäten, unabhängig von Geografie oder Industriesektor. Ein strenger Risikokontrollprozess zielt darauf ab, Volatilität und das Risiko eines dauerhaften Kapitalverlustes zu begrenzen. Der Fonds ist Benchmark agnostisch und investiert an der Grenze zwischen Investment-Grade und Non-Investment-Grade-Anleihen.

**Stammdaten**

|   |  |
|---|--|
| ISIN / WKN                              | LU1422947454 / A2AKK4                    |
| Valor                                   | 32636615                                 |
| Bloomberg                               | VTWHYBU LX                               |
| Depotbank, Register- und Transferstelle | European Depository Bank SA              |
| Zentralverwaltungsstelle                | LRI Invest S.A.                          |
| Verwaltungsgesellschaft                 | VTWM Special Funds S.A. SICAV-SIF        |
| Fondsmanager                            | PMG Investment Solutions AG              |
| Anlageberater                           | VT Wealth Management AG                  |
| Auflegungsdatum                         | 31.08.2016                               |
| Erstzeichnungspreis                     | USD 100.-                                |
| Referenzwährung Teilfonds               | USD                                      |
| Mindestanlage                           | USD 125'000.-                            |
| Fondsstruktur                           | SIF (Specialised Investment Fund), SICAV |
| Fondskategorie                          | Obligationenfonds                        |
| Ertragsverwendung                       | Thesaurierend                            |
| NAV pro Anteil                          | USD 123.91                               |
| Zeichnungen und Rückgaben               | täglich, bis 16:00 Uhr                   |

**Gebühren**

|   |                     |
|---|---------------------|
| Fondsmanagement- und Anlageberatervergütung | effektiv 1.00% p.a. |
| Ausgabekommission                           | bis zu 3.00%        |
| Rücknahmekommission zugunsten des Fonds     | bis zu 1.00%        |
| Performance Fee                             | Keine               |
| TER   | 2.22%               |

**Kurschart \***

**Laufzeit und Rendite**

|                                 | Fonds |
|---------------------------------|-------|
| Bruttoportfoliorendite in %     | 6.89  |
| Modified Duration               | 2.88  |
| Annualisierte Volatilität       | 2.67  |
| Durchschnittliches Kreditrating | BB    |

| Periode       | NAV    | Datum      |
|---------------|--------|------------|
| 52 Week High  | 124.31 | 02.10.2024 |
| 52 Week Low   | 111.58 | 01.12.2023 |
| All Time High | 127.26 | 15.09.2021 |
| All Time Low  | 66.79  | 05.10.2011 |

**Performanceüberblick \***

| Jahr | Jan.   | Feb.   | Mrz.    | Apr.   | Mai   | Jun.   | Jul.   | Aug.   | Sept.  | Okt.   | Nov.   | Dez.  | YTD     |
|------|--------|--------|---------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|
| 2020 | 1.06%  | -1.66% | -12.09% | 6.28%  | 3.25% | 1.94%  | 1.92%  | 2.18%  | -1.29% | 0.08%  | 3.18%  | 1.19% | 4.98%   |
| 2021 | 0.18%  | -0.19% | -0.40%  | 0.99%  | 0.55% | 0.90%  | -0.02% | 0.40%  | -0.73% | -0.51% | -1.89% | 0.99% | 0.23%   |
| 2022 | -2.48% | -8.58% | -1.05%  | -4.61% | 0.20% | -5.04% | 3.20%  | -0.44% | -4.89% | 0.76%  | 5.70%  | 1.67% | -15.27% |
| 2023 | 3.93%  | -1.38% | -2.70%  | 0.54%  | 0.25% | 1.31%  | 2.08%  | -0.80% | -0.35% | -0.46% | 3.83%  | 3.08% | 9.45%   |
| 2024 | 2.90%  | -0.56% | 1.38%   | -0.51% | 0.83% | 0.19%  | 1.19%  | 1.39%  | 1.11%  | -0.60% | 0.35%  |       | 7.86%   |

|  |        |
|--|--------|
| Performance der letzten 12 Monate:     | 11.18% |
| Performance seit Lancierung Fonds: **  | 23.91% |
| Performance seit Lancierung Strategie: | 77.78% |

\* Die Daten vor der Lancierung des Fonds beruhen auf der Performance eines aktiv gemanagten Zertifikates der VT Wealth Management AG. Die historischen Daten wurden auf den Emissionspreis (USD 100) des Fonds kalibriert.

\*\* Performancedaten vom 31.8.2016 bis heute.

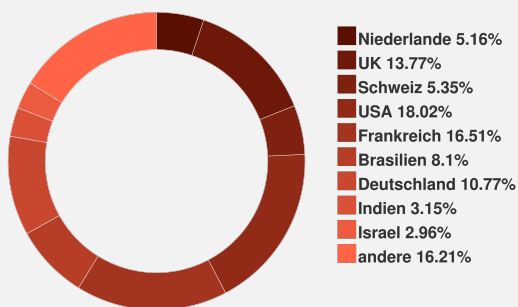
**Fondsmanagerkommentar**

Die Spreads von Hochzinsanleihen sanken im November erstmals seit Juli 2007 unter 300 Basispunkte. Dieser Rückgang wurde durch nachlassende Wachstumsorgen, überwiegend positive Unternehmensgewinne und eine verbesserte makroökonomische Klarheit nach den US-Wahlen begünstigt. Der November zeichnete zudem das geringste Emissionsvolumen seit Oktober 2023. Die Ausfallrate fiel auf ein 29-Monats-Tief, was die Widerstandsfähigkeit des Marktes unterstreicht. Hochzinsanleihen erzielten im November solide Gewinne, gestützt durch eine Abnahme geopolitischer Unsicherheiten, einen robusten Anstieg des S&P 500 um +5,87 % und schwankende Renditen für 10-jährige US-Staatsanleihen. Die Performance wurde von Anleihen mit niedrigerer Bonität angeführt, die besser abschnitten als ihre höher bewerteten Pendanten. Diese Verschiebung der Marktdynamik trug zur relativen Underperformance des Fonds im November bei. Die Sektorstreuung war im November auffallend gering, da alle Branchen positive Renditen erzielten. Die Aktivität am Hochzinskapitalmarkt ging jedoch gegenüber dem Vormonat um 62 % zurück und markierte damit den zweiten monatlichen Rückgang in Folge seit dem bisherigen Jahreshoch. In Reaktion auf diese Marktbedingungen haben wir unser Portfolio angepasst, indem wir eng bewertete Hochbonitätsanleihen veräusserten und in niedrigere Bonitäten mit attraktiven Risikoaufschlägen umgeschichtet haben. Damit positionieren wir den Fonds, um in einem selektiveren Hochzinsumfeld von zukünftigen Chancen zu profitieren.

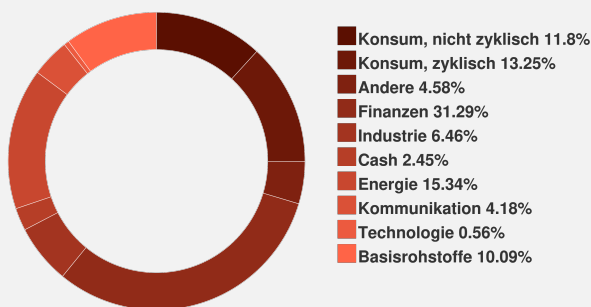
VTWM Special Funds SICAV-SIF - Global High Yield Bond Fund  
- USD

30.11.2024

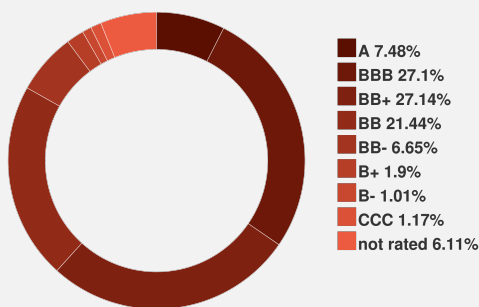
Länder in %



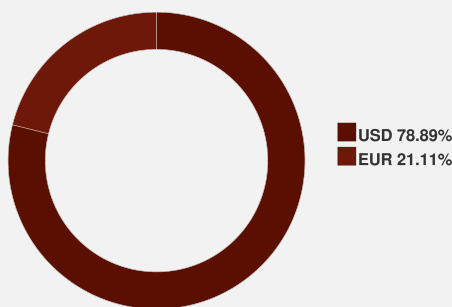
Sektoren in %



Rating in %



Währungsaufteilung



Top 10 Positionen in %

| Position                     | Fälligkeit | in % des Vermögens |
|------------------------------|------------|--------------------|
| 2.25% Zf Finance Gmbh        | 03.05.2028 | 2.84%              |
| 3.375% Ford Motor Credit     | 13.11.2025 | 2.82%              |
| 3.5% Allianz Se              | Perp.      | 2.78%              |
| 3.625% Banco Santander Sa    | Perp.      | 2.75%              |
| 5.25% Scor                   | Perp.      | 2.54%              |
| 4.875% BP PLC                | Perp.      | 2.53%              |
| 5.375% Unicredit Spa         | Perp.      | 2.45%              |
| 7% Vodafone                  | 04.04.2079 | 2.42%              |
| 3.8% Goldman Sachs Group Inc | Perp.      | 2.23%              |
| 5.125% Bnp Paribas           | Perp.      | 2.17%              |

Disclaimer

Das vorliegende Dokument dient zu Werbe- und Informationszwecken und ist ausschliesslich für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt. Dieser Bericht dient ausschließlich der Information und enthält kein Angebot zum Kauf oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Kaufangebotes für das vorgestellte Produkt und darf nicht zum Zwecke eines Angebotes oder einer Kaufaufforderung verwendet werden. Aktien für dieses Produkt dürfen ausschließlich von Investoren, die als „sachkundige Investoren“ im Sinne des luxemburgischen Gesetzes vom 13. Februar 2007 betreffend spezialisierte Investmentfonds, erworben oder gehalten werden. In die Zukunft gerichtete Voraussagen und Angaben basieren auf Annahmen. Da sämtliche Annahmen, Voraussagen und Angaben nur die derzeitige Auffassung über künftige Ereignisse wiedergeben, enthalten sie natürlich Risiken und Unsicherheiten. Angaben zur historischen Performance können nicht im Sinne eines Versprechens oder einer Garantie über die zukünftige Performance herangezogen werden. Investoren sollten sich bewusst sein, dass die tatsächliche Performance erheblich von vergangenen Ereignissen abweichen kann. Insbesondere, wenn sich die Performance-Ergebnisse auf einen Zeitraum von unter zwölf Monaten beziehen (Angabe von Year-to-date-Performance, Fondsaufgabe vor weniger als 12 Monaten), sind diese aufgrund des kurzen Vergleichszeitraums kein Indikator für künftige Ergebnisse. Die bei Zeichnungen und Rücknahmen von Aktien anfallenden etwaigen Provisionen sowie Kosten werden in der dargestellten Performance nicht berücksichtigt. Alleinige Grundlage für den Aktienwerb sind die Verkaufsunterlagen zu diesem Fonds (der aktuelle Prospekt, die Satzung und der aktuelle Jahresbericht). Verkaufsunterlagen zu dem Fonds sind kostenlos bei der Zentralverwaltungsgesellschaft, der LRI Invest S.A., 9A rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, bei der Depotbank, European Depositary Bank SA, 3 rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach sowie bei dem Fondsmanager, die PMG Investment Solutions AG, Dammstrasse 23, 6300 Zug, [www.pmg-fonds.ch](http://www.pmg-fonds.ch) erhältlich. Bitte beachten Sie, dass alle Informationen sorgfältig und nach bestem Wissen erhoben worden sind, jedoch keine Gewähr übernommen werden kann.