

Pairstech HY Bonds Portfolio

Model Portfolio EUR

Period 17/07/2019 – 29/02/2020

Risk Profile (1-7) 6

Benchmark HBEUH110: BBG HIGH YIELD CORP BOND 1-10 YEARS

Investment Horizon 5

Description

Pairstech High Yield Bonds (PHYB) is a high coupon delivering portfolio that invests into a broad range of fixed income securities such as bonds, notes, money market instruments, certificates of deposit, commercial paper and contingent convertible bonds. The fund may purchase securities of any maturity and its weighted average maturity will vary with market conditions. To maximise total return, at least 70% of the assets are non-investment grade or unrated. PHYB may hold securities where Pairstech Capital Management has been placing agent or bookrunner. The strategy primary purpose is to provide a recurring flow high yield coupon, and, secondarily, capital appreciation. The main goal is to generate consistent, benchmark beating, medium-term total returns.

Summary

| | |
|--------------------------------|---------------------------------|
| Portfolio | PAIRSTECH HY BONDS PORTFOLIO |
| Start Date(Earliest Available) | 7/17/2019 |
| End Date | 2/28/2020 |
| Currency | EUR |
| Method | Excess Return (% Market Weight) |

| Year | Jan | Feb | Mar | Apr | May | Jun | Jul | Aug | Sep | Oct | Nov | Dec |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 2019 | N.A. | N.A. | N.A. | N.A. | N.A. | N.A. | N.A. | 1.42 | 2.57 | 1.18 | 0.28 | 0.73 |
| 2020 | 2.40 | 1.18 | N.A. | N.A. | N.A. | N.A. | N.A. | N.A. | N.A. | N.A. | N.A. | N.A. |

Detail

| | Wgt | YTW | YTM | Mod Dur | OAD | CTD | OAC | BB Comp |
|------------------------------|--------|-------|-------|---------|-------|------|--------|---------|
| PAIRSTECH HY BONDS PORTFOLIO | 100.00 | 3.48 | 4.03 | 2.69 | 2.46 | 2.46 | 0.117 | BB- |
| ABS | 10.53 | | | | | | | |
| CRITA 1 A | 10.53 | | | | | | | NR |
| Agency | 5.26 | 3.70 | 3.70 | 3.51 | 3.51 | 0.21 | 0.147 | BBB- |
| PEMEX 4 ½ 01/18/24 | 5.26 | 3.70 | 3.70 | 3.51 | 3.51 | 0.21 | 0.147 | BBB- |
| Financial Institutions | 52.63 | 4.62 | 5.22 | 2.36 | 1.93 | 1.14 | -0.177 | CCC+ |
| ALEPHF 6 ½ 09/27/24 | 10.53 | 3.80 | 6.45 | 0.07 | 0.07 | 0.01 | -0.609 | NR |
| CHSTKE 3.6 12/31/20 | 10.53 | 1.18 | 1.18 | 0.81 | 0.82 | 0.10 | 0.010 | NR |
| JMLFIN 7 09/26/24 | 5.26 | 3.71 | 4.38 | 2.30 | 2.54 | 0.15 | -0.200 | NR |
| MKKK 7 11/15/21 | 10.53 | 5.62 | 5.62 | 1.60 | 1.58 | 0.19 | 0.033 | NR |
| MONTE 10 ½ 07/23/29 | 5.26 | 7.00 | 7.00 | 5.98 | 6.20 | 0.36 | 0.517 | CCC+ |
| NETIM 7 09/30/26 | 10.53 | 7.17 | 7.17 | 5.18 | 2.83 | 0.33 | -0.478 | NR |
| Industrial | 26.32 | -0.39 | 0.29 | 3.43 | 3.50 | 1.03 | 0.715 | BB+ |
| AEIM Float 04/30/20 | 10.53 | -7.23 | -7.23 | 0.17 | 0.17 | 0.02 | -0.070 | NR |
| PROET 8 06/01/20 # | 5.26 | 4.63 | 4.63 | 0.04 | 0.04 | 0.00 | 0.000 | NR |
| SAXAGS 7 07/10/23 | 5.26 | 3.61 | 7.01 | 0.12 | 0.12 | 0.01 | -0.738 | NR |
| TITIM 5 ¼ 03/17/55 | 5.26 | 4.25 | 4.25 | 16.63 | 17.02 | 1.00 | 4.453 | BB+ |
| Utility | 5.26 | 11.18 | 11.18 | 1.50 | 1.50 | 0.09 | 0.031 | |
| GREEN 12 ½ 11/30/21 | 5.26 | 11.18 | 11.18 | 1.50 | 1.50 | 0.09 | 0.031 | NR |

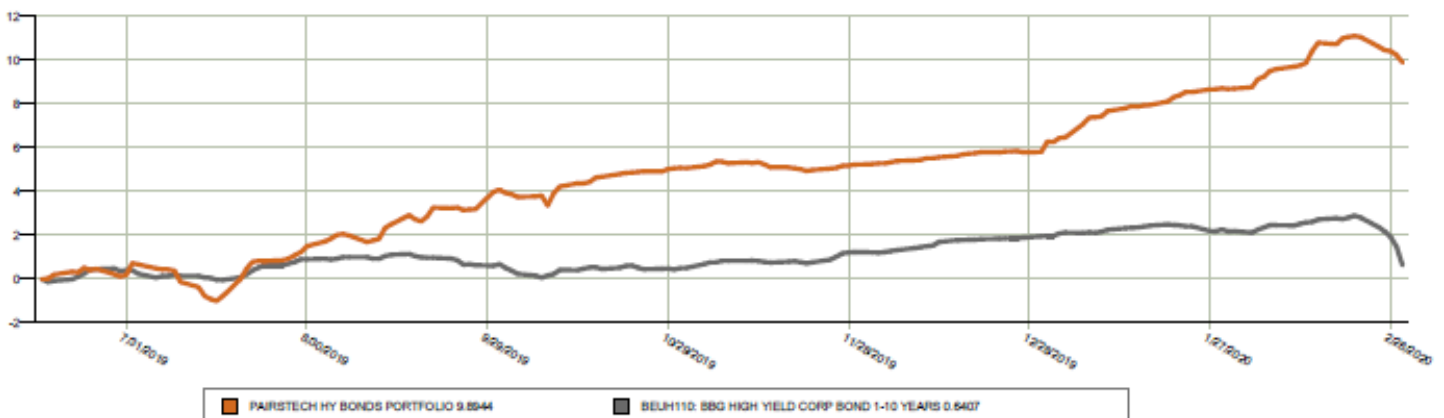
Return Summary

| | |
|------------------|------|
| Portfolio Return | 9.89 |
| Benchmark Return | 0.64 |
| Active Return | 9.25 |

Active Return Attribution Summary

| | | | | | |
|--------------|------|------------|------|----------|------|
| Curve Return | 0.65 | Excess | 8.04 | Currency | 0.55 |
| Curve Change | 0.45 | Allocation | 0.69 | | |
| Curve Carry | 0.20 | Selection | 7.35 | Pricing | 0.01 |

Total Return %



Tutti i valori di performance e rendimento presenti nel report sono calcolati al lordo di commissioni, costi di trading, management fees, performance fees, spese e tasse, ove applicabili. Le informazioni sono fornite al solo scopo informativo e non devono essere utilizzate o considerate come un'offerta o una sollecitazione al pubblico risparmio o alla sottoscrizione di titoli o altri strumenti finanziari. Né Pairstech Capital Management LLP ("Pairstech") né alcuna delle sue affiliate fornisce alcuna garanzia sulla completezza, accuratezza, o idoneità di qualsiasi informazione contenuta in qualsiasi parte del documento e che non sia esente da errori. Pairstech non si assume alcuna responsabilità per eventuali perdite o danni che possono sorgere direttamente o indirettamente dall'utilizzo di tali informazioni. Mentre le informazioni fornite sono state ottenute da fonti ritenute attendibili, né Pairstech né alcuna delle sue affiliate testimonia la sua precisione o completezza. Pairstech si riserva il diritto di modificare qualsiasi dato senza limitazioni o preavviso. I valori citati per ogni particolare investimento sono indicativi e sono soggetti a variazioni. I rendimenti passati non dovrebbero essere considerati come un'indicazione o una garanzia di rendimenti futuri e non viene fornita nessuna garanzia, esplicita o implicita, per i rendimenti futuri.