



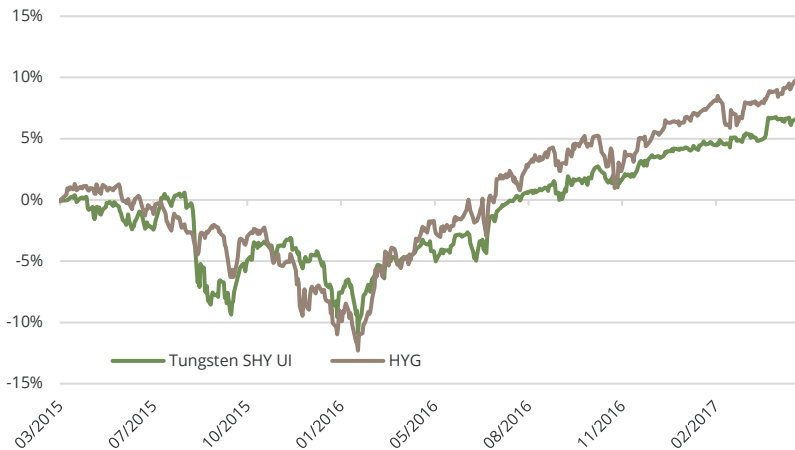
Factsheet – Anteilsklasse S, Mai 2017

# Tungsten SHY Synthetic High Yield UI

Ziel des Tungsten SHY Synthetic High Yield UI ist es, eine stabile Rendite durch synthetische Replikation eines High Yield Portfolios zu generieren. Langfristig soll dabei die Benchmark, der Ibox High Yield Index, bestehend aus High Yield Unternehmensanleihen, geschlagen werden.

Die Investmentstrategie des Tungsten SHY Synthetic High Yield UI basiert auf einer nobelpreisgekrönten Idee von Robert Merton und repliziert High Yield Unternehmensanleihen durch den Einsatz von börsennotierten Derivaten auf Indizes und Einzelaktien. Durch den Einsatz von Derivaten verhält sich ein synthetisches High Yield-Portfolio im Krisenfall weniger anfällig als ein mit Anleihen umgesetztes Portfolio. Zusätzlich wird die Diversifikation eines High Yield-Investors verbessert.

## Historische Wertentwicklung



## Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2017	0,56%	0,39%	0,96%	1,16%	0,30%								3,42%
2016	-2,46%	0,46%	1,61%	0,50%	1,38%	1,27%	1,99%	0,56%	0,66%	0,58%	-0,05%	1,31%	8,03%
2015				-0,82%	0,44%	-1,82%	2,62%	-5,90%	-3,05%	5,17%	0,47%	-1,03%	-4,25%

1) Risikoloser Zins: Euribor (3m).

## Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	106,85
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A12BTA8 / A12BTA
Bloomberg	TUSSHYS
Fondsvermögen	EUR 11 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	0,00%
Verwaltungsvergütung	0,21%
Erfolgsabhängige Vergütung	15%, HWM, Euribor (1m)

## Historische Kennzahlen

Rendite kumuliert	6,98%
Rendite p.a.	3,15%
Volatilität	6,85%
Sharpe Ratio <sup>1)</sup>	0,49
Bester Monat	5,17%
Schlechtester Monat	-5,90%
Monats-Ø	0,28%
% positive Monate	73%
Ø-Gewinn	1,18%
Ø-Verlust	-2,16%
Max. Drawdown (mtl.)	-8,77%
Aktueller Drawdown (mtl.)	0,00%

## Kontakt

Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, [www.tungsten-funds.com](http://www.tungsten-funds.com)

Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, [info@tungsten-funds.com](mailto:info@tungsten-funds.com)

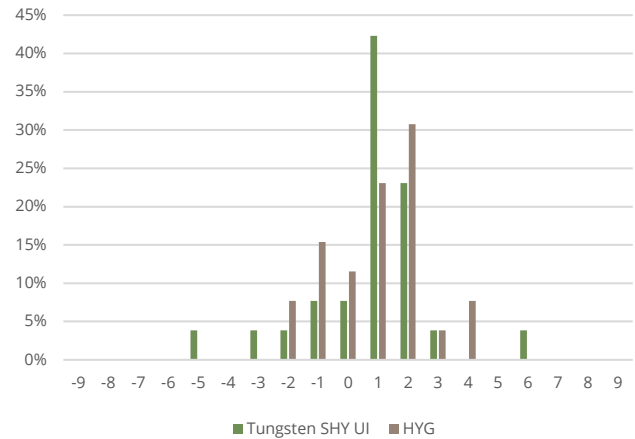


## Monatskommentar

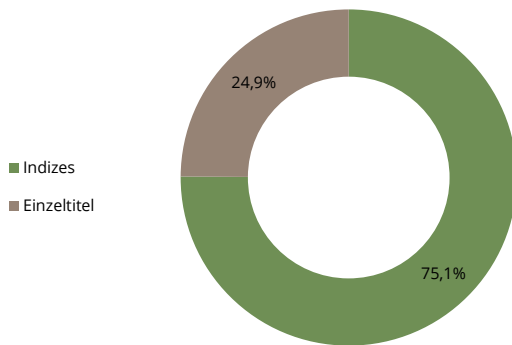
Die High Yield Rally geht weiter. Immer mehr Investoren strömen in die Assetklasse, die optisch noch hohe Renditen liefert. Der nachlassende Anstieg der Zinsen befeuert diesen Trend weiter und die Kreditaufschläge engen sich weiter ein in Richtung historischer Tiefstände und führen zu steigenden Kursen bei den Hochverzinslichen.

Dasselbe passiert in den synthetischen Credit-Spreads. Volatilität handelt ebenso auf historischen Tiefs und führt auf diesem Weg dazu, dass die SHY Strategie auch im Mai wieder neue Höchststände erreichen konnte. Damit stieg SHY in 15 von 16 Monaten seit Februar 2016 an und erreichte allein in dieser Phase eine Rendite von über 14% und das bei sehr geringen Schwankungen. Natürlich können wir nicht davon ausgehen, dass dieser Trend sich unvermindert fortsetzt. Auf diesen niedrigen Spread-Niveaus sind Korrekturen durchaus zu erwarten. Die SHY Strategie ist vor diesem Hintergrund sehr defensiv positioniert, um Korrekturen antizyklisch zum Einstieg nutzen zu können.

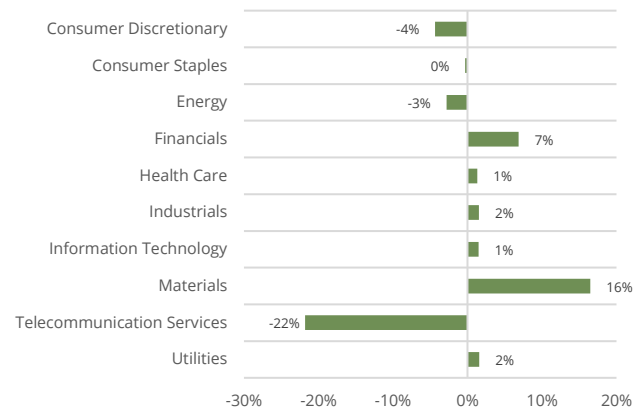
## Verteilung der monatlichen Renditen



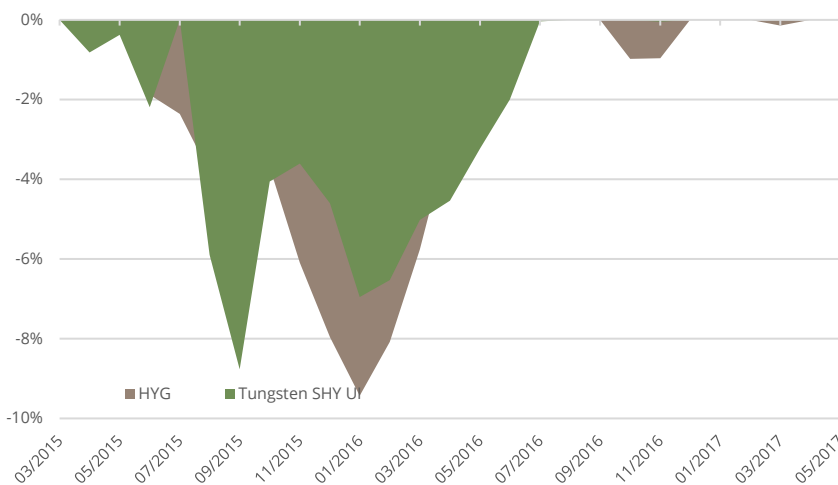
## Strategische Portfoliogewichtung



## Aktive GICS Gewichte im Vergleich mit HYG



## Drawdown-Analyse



Replizierter yield to worst	7,75%
Durchschnittliche Duration	3,48

### Wichtige Informationen – bitte sorgfältig lesen:

Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Kunden der Kundengruppe „Professionelle Kunden“ gem. § 31 a Abs. 2 WpHG und/oder „Geeignete Gegenparteien“ gem. § 31 a Abs. 4 WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Verteilung an Privatkunden ist nicht beabsichtigt. Es dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Finanzanalyse im Sinne des §34b WpHG, keine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Sondervermögen. Verkaufsunterlagen zu allen Sondervermögen der Universal-Investment sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler der zuständigen Depotbank oder bei Universal-Investment unter [www.universal-investment.de](http://www.universal-investment.de) erhältlich. Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Tungsten Capital Management keine Gewähr. Änderungen vorbehalten. Absolut|Research-Ranking per April 2017. Quellen: eigene Berechnungen.