



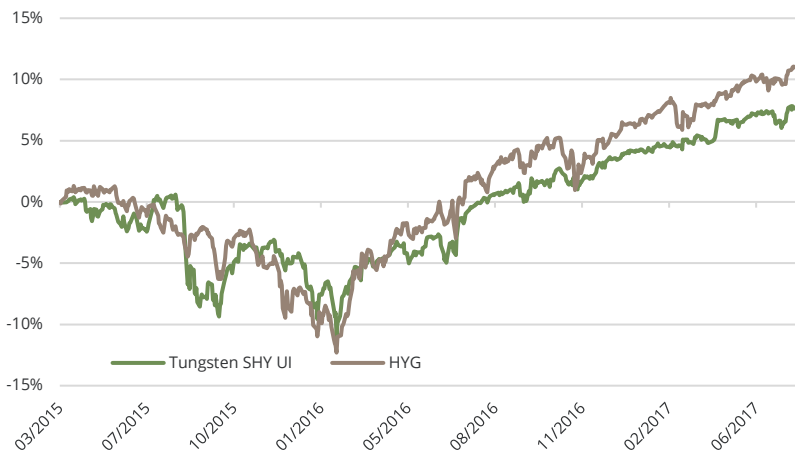
Factsheet – Anteilsklasse S, Juli 2017

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 Iboxx 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%	-0,57%	1,34%						4,20%
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	107,66
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	7,79%
Rendite p.a.	3,26%
Volatilität	6,67%
Sharpe Ratio ¹⁾	0,52
Bester Monat	5,17%
Schlechtester Monat	-5,90%
Monats-Ø	0,29%
% positive Monate	71%
Ø-Gewinn	1,19%
Ø-Verlust	-1,96%
Max. Drawdown (mtl.)	-8,77%
Aktueller Drawdown (mtl.)	0,00%

Kontakt

Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com

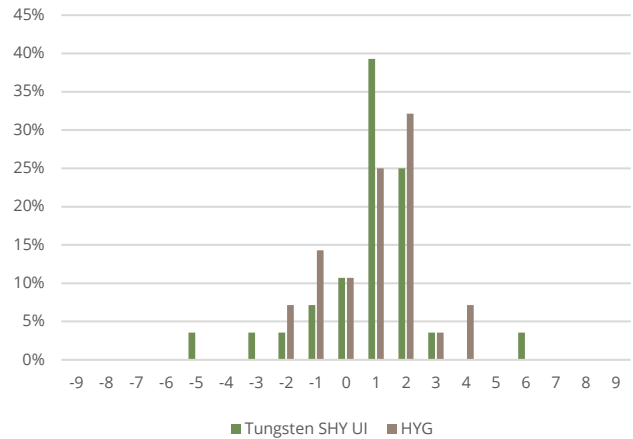
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com



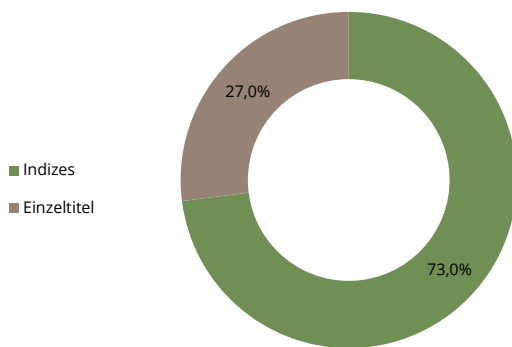
Monatskommentar

Die High Yield Rally geht weiter. Die Erholung der Ölpreise führte insbesondere bei Energietiteln zu einer weiteren Einengung der Credit Spreads. So konnte der iboxx High Yield Index neue historische Höchststände erklimmen. Synthetische Credit Spreads in Form von Aktienvolatilitäten fielen ebenfalls. Dies half insbesondere bei der Replikation durch US Indizes, so dass SHY den iboxx High Yield Index im Juli um $\frac{1}{4}\%$ outperformen konnte. Insgesamt konnte SHY einen Zuwachs von 1,34% im Juli verzeichnen. Auch Einzeltitel Replikationen trugen positiv zur Monatsperformance bei, allen voran Hertz. Die Aktien des Autovermieters stiegen um 18% im Juli an und verhalfen unserer synthetischen Position zu deutlichen Gewinnen. Der starke Dollar, Umwelt- und Finanzierungsfragen rücken immer mehr der Automobilthemen in den Fokus, so dass wir hier unsere Positionen ausweiten.

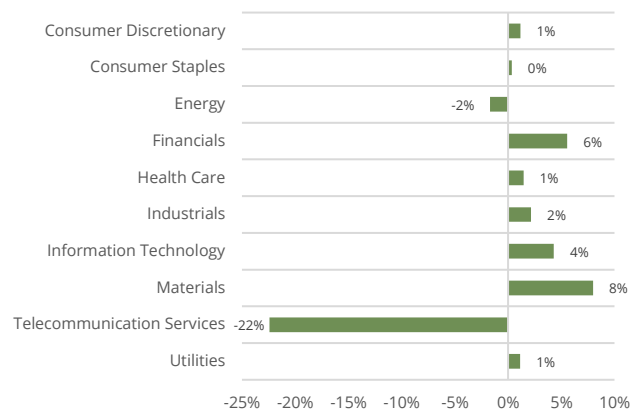
Verteilung der monatlichen Renditen



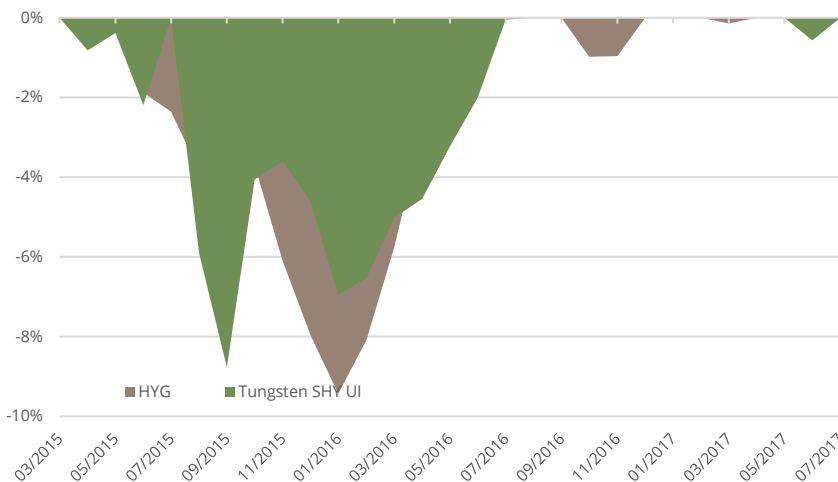
Strategische Portfoliogewichtung



Aktive GICS Gewichte im Vergleich mit HYG



Drawdown-Analyse



Replizierter yield to worst	8,24%
Durchschnittliche Duration	3,39

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 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 Juni 2017. Quellen: eigene Berechnungen.