

Tungsten SHY Synthetic High Yield UI

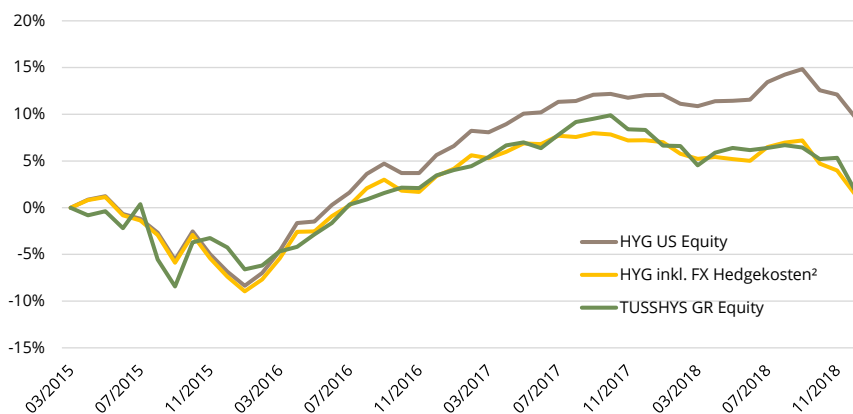
Ziel des Tungsten SHY Synthetic High Yield UI ist es, eine stabile Rendite durch synthetische Replikation eines High Yield Portfolios zu generieren. Langfristig soll dabei die Benchmark, der Iboxx High Yield Index, bestmöglich geschlagen werden.

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.

Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	101.61
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A12BTA8 / A12BTA
Bloomberg	TUSSHYS
Fondsvermögen	EUR 10 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	0.00%
Verwaltungsvergütung	0.21%
Erfolgsabhängige Vergütung	15%, HWM, Euribor (1m)

Historische Wertentwicklung



Historische Kennzahlen

Rendite kumuliert	1.95%
Rendite p.a.	0.52%
Volatilität	6.79%
Sharpe Ratio ¹⁾	0.11
Bester Monat	5.17%
Schlechtester Monat	-5.90%
Monats-Ø	0.06%
% positive Monate	62%
Ø-Gewinn	1.00%
Ø-Verlust	-1.50%
Max. Drawdown (mtl.)	-8.77%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-7.23%

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2018	-1.54%	-0.05%	-1.95%	1.31%	0.47%	-0.21%	0.21%	0.28%	-0.24%	-1.15%	0.12%	-3.22%	-5.88%
2017	0.56%	0.39%	0.96%	1.16%	0.30%	-0.57%	1.34%	1.28%	0.32%	0.34%	-1.38%	-0.06%	4.71%
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%	8.04%
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) 2) Hedgekosten Annahme: Rollierende 3M USD Forwards (Bloomberg: EUR3M Index) annualisiert auf monatlicher Basis

Kontakt

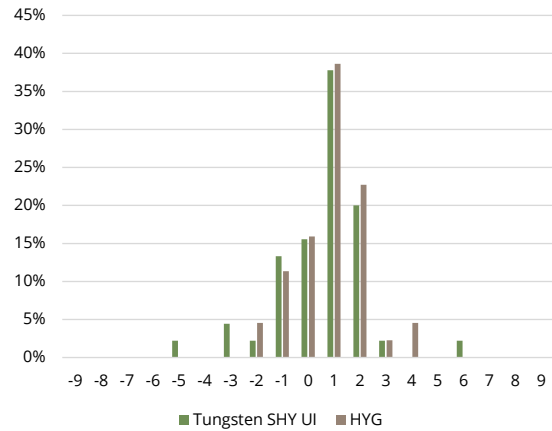
Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com

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

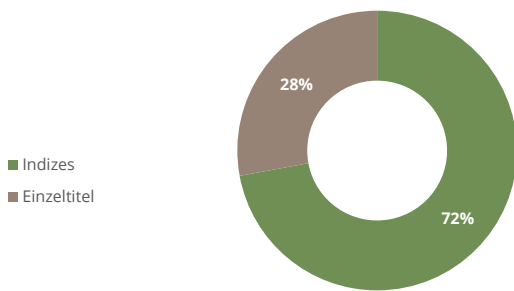
Monatskommentar

Steigende Zinsen sind Gift für High Yields. Umso mehr, wenn der Markt davon ausgeht, dass steigende Zinsen gar nicht nötig wären. Die jüngste Zinserhöhung der Fed beschleunigte den Abverkauf von High Yields und drückte die HYG Jahresperformance ins negative Terrain. So verliert auch SHY im letzten Monat seiner High Yield Replikationsstrategie 3,2%. Auch wenn die Ausweitung der Credit Spreads die Attraktivität von High Yields erhöht hat, so beenden wir nach nunmehr fast 4 Jahren erfolgreicher High Yield Replikation diese Synthetische High Yield Strategie. SHY wird ab sofort marktneutraleres Profil aufweisen und das Konvexitäts Profil umkehren. Die Tungsten High Yield Replikation wird selbstverständlich weitergeführt, z.B. als Teilstrategie in den Fonds SYNERGON und PARITON, sowie auf Anfrage in Spezialmandaten. Am Ende eines Zinserhöhungszyklus macht es u.E. jedoch Sinn, das High Yield Beta spürbar abzubauen und positive Konvexität anzusteuern.

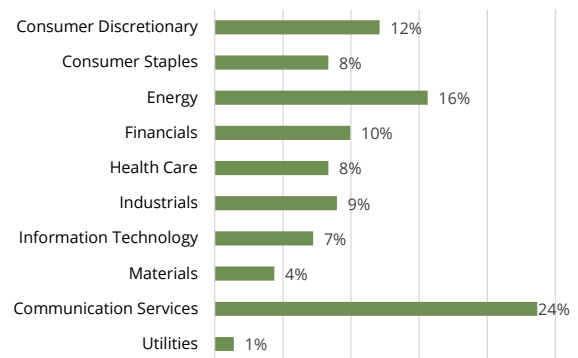
Verteilung der monatlichen Renditen



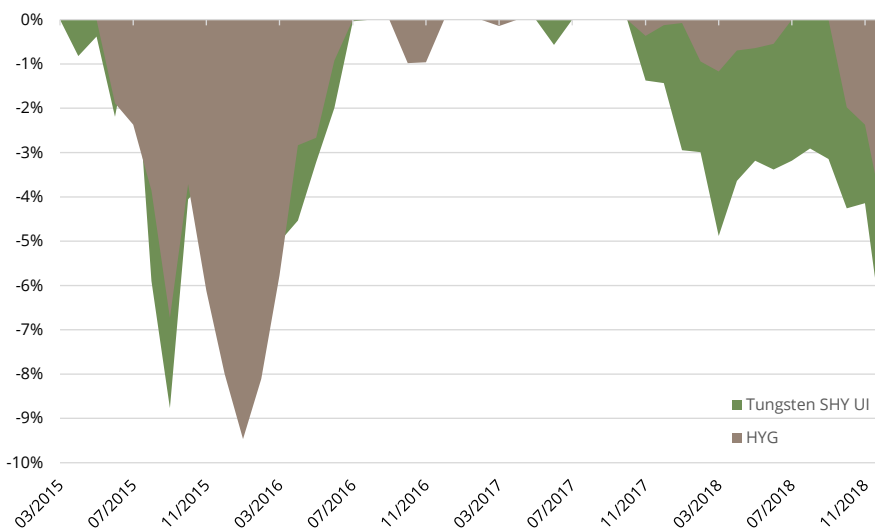
Strategische Portfoliogewichtung



Active GICS Gewichte im Vergleich mit HYG



Drawdown-Analyse



Replizierter yield to worst	5.27%
Durchschnittliche Duration	2.42

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 Anteilserwerb 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. Quellen: eigene Berechnungen.