

Tungsten SHY Synthetic High Yield UI

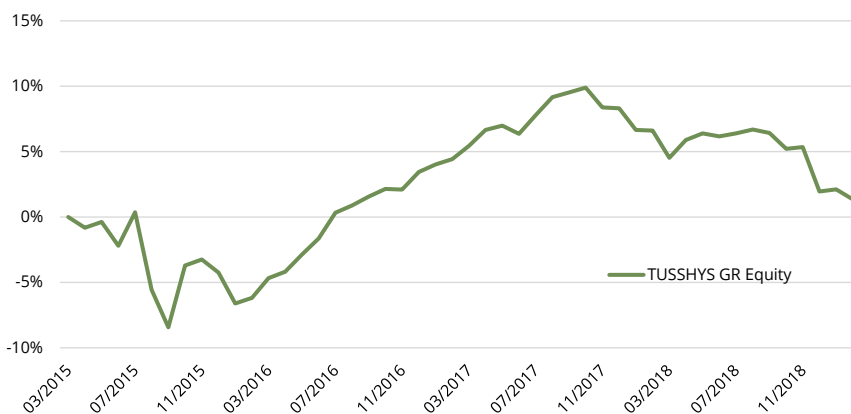
Ziel des Tungsten SHY UI ist es, eine stabile positive Rendite oberhalb des Geldmarktsatzes mit streng limitiertem Risikobudget zu generieren. Die Strategie soll eine geringe bis leicht negative Korrelation zu Aktien- und High Yield Märkten aufweisen und besonders von schwierigen und unruhigen Marktumfeldern profitieren.

Der Ansatz der Tungsten SHY Synthetic High Yield Strategie nutzt naturgemäße Ineffizienzen der Preisbildung an Optionsmärkten aus. Hierfür setzt der Fonds verschiedene Kombinationen von Optionspaaren ein, mit dem Schwerpunkt, ein besonders asymmetrisches Risikoprofil zu erzeugen. SHY investiert ausschließlich in börsengehandelte Derivate auf Aktien- und Rentenindizes sowie auf Einzelaktien. Überschüssige Liquidität wird in kurzen Anleihen mit hoher Bonität geparkt.

Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	101.01
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	1.35%
Rendite p.a.	0.34%
Volatilität	6.76%
Sharpe Ratio ¹⁾	0.09
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.)	-7.78%

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2019	0.17%	-0.76%											-0.59%
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) anualisiert auf monatlicher Basis

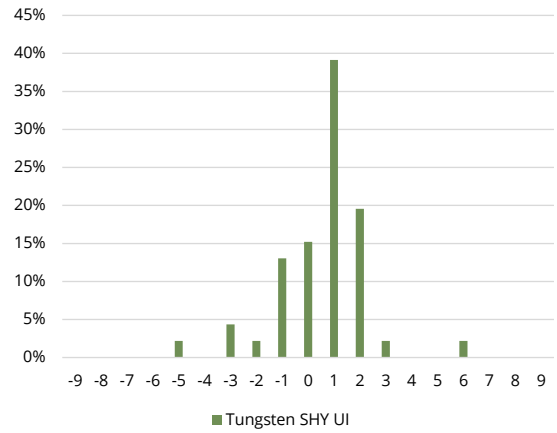
Kontakt

Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com

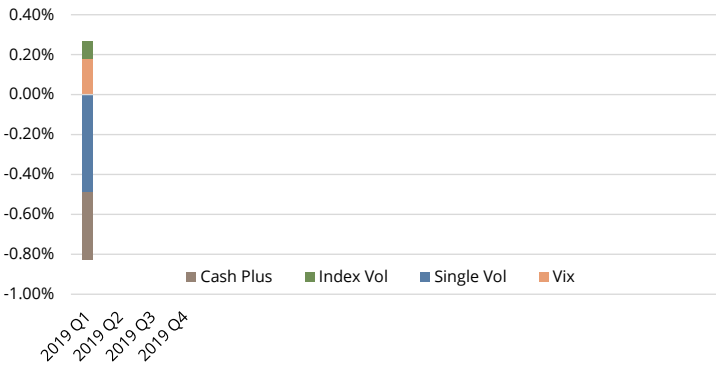
Monatskommentar

Nach den Turbulenzen vom Dezember 2018 war die implizite Volatilität im S&P500 relativ hoch. Angesichts der VIX-Entwicklung und der Tatsache, dass historisch S&P-Bärenmarkt-Rallyes in den ca. 8-12% betragen, qualifizierten sich 2-Monats „Butterflies“ als beste Struktur, um an eventuellen Rücksetzern zu profitieren. Während die Skew Aufwärtsstrukturen relativ unattraktiv machte und die Berichtssaison unmittelbar bevorstand, sahen wir mehr auf der Upside mehr Chancen durch Strukturen auf Einzelaktien. Leider realisierten diese Strukturen durch den starken Anstieg des S&P überwiegend außerhalb des optimalen Bereichs, sodass die Kosten der Downside Protection nicht aufgefangen werden konnten. Seitdem sind Volatilität und die Skew wieder soweit „normalisiert“, sodass einfache Straddle Strukturen für Bewegungen zu beiden Seiten recht attraktiv aussehen. Besonders im Eurostoxx sehen wir für Absicherungen die tiefsten Stände seit 15 Jahren. Unsere Positionen spiegeln für März / April diese Entwicklung wider.

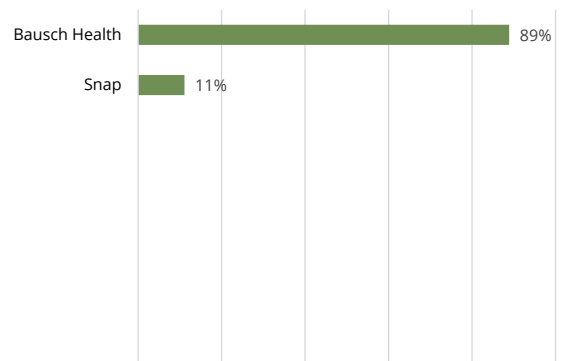
Verteilung der monatlichen Renditen



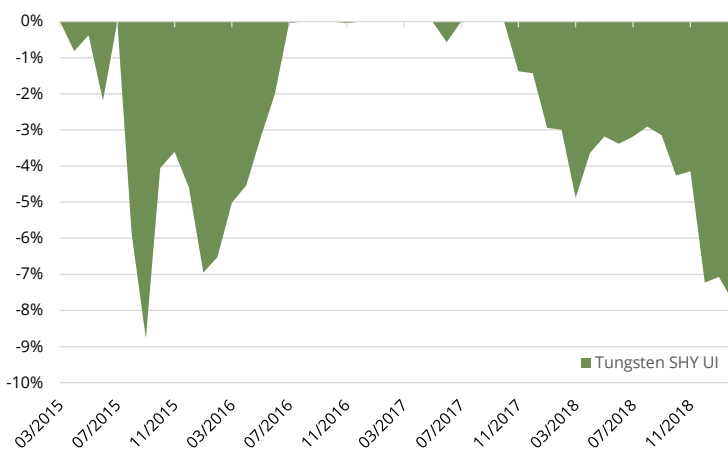
Vierteljährliche Performance- Attribution



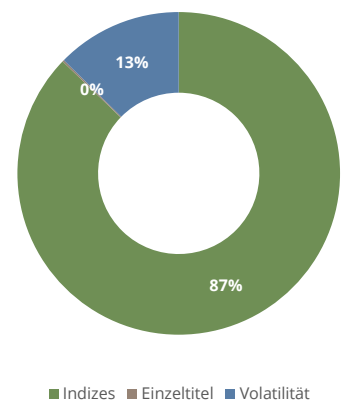
Einzeltitelpositionen (Nominalwert Underlying)



Drawdown-Analyse



Portfoliogewicht Derivate Positionen (Marktwert)



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.