

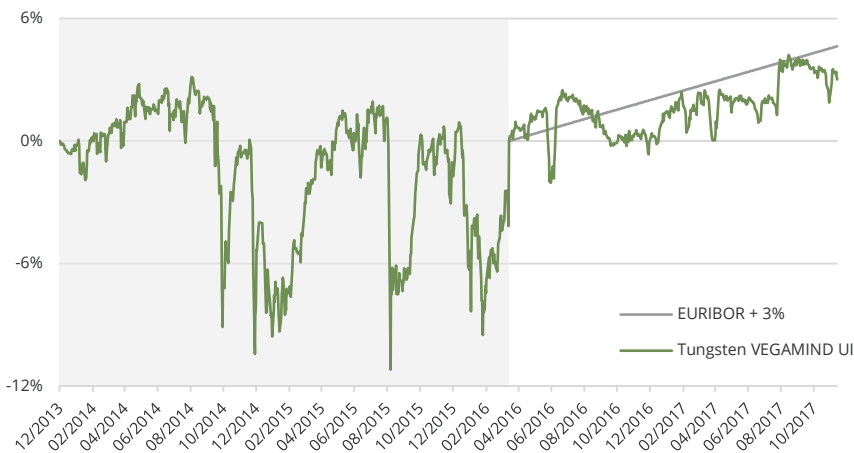


Tungsten VEGAMIND UI

Ziel der Strategie ist es, eine langfristig positive absolute Rendite zu erwirtschaften, die weitgehend unabhängig von der Tendenz und Entwicklung der Wertpapiermärkte ist.

Die Tungsten VEGAMIND Strategie investiert im Wesentlichen in ein Basisportfolio von Geldmarktinstrumenten hoher Bonität sowie Multioptionsstrategien. Diese Substrategien weisen bewusst sehr unterschiedliche Wertreiber und Risikoprofile auf. Hier kommen sowohl sogenannte Carry-Strategien wie auch Arbitrageansätze zum Einsatz. Die Kombination und der Grad des Einsatzes der verschiedenen Strategien variiert konstant nach den vorherrschenden Marktbedingungen mit dem Ziel, ein optimiertes Risiko-Ertragsprofil zu erreichen.

Historische Wertentwicklung¹⁾



Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)¹⁾

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2017	1,54%	-0,67%	1,54%	0,00%	-0,30%	-0,37%	0,49%	1,96%	-0,34%	-0,24%	-0,46%		3,16%
2016	-4,53%	-1,47%	1,29%	0,15%	1,25%	0,40%	0,19%	-0,55%	-1,27%	-0,20%	0,21%	-0,30%	-0,15%
2015	-4,53%	4,47%	3,38%	0,67%	2,81%	-3,03%	3,12%	-7,60%	0,80%	4,88%	1,31%	0,40%	6,05%
2014	-0,58%	0,75%	1,23%	0,79%	-0,02%	0,48%	-0,68%	0,95%	-0,67%	-4,14%	2,11%	-4,60%	-4,52%
2013												-0,18%	-0,18%

¹⁾ Die hier gezeigte institutionelle Anteilsklasse wurde am 16.04.2014 aufgelegt. Die dargestellte Wertentwicklung vom 18.12.2013 bis 16.04.2014 stellt die Wertentwicklung der Seeder Anteilsklasse, angepasst auf die Gebührenstruktur der institutionellen Anteilsklasse dar. Ab 16.04.2014 ist die tatsächliche Performance der institutionellen Anteilsklasse dargestellt. ²⁾ Risikoloser Zins: Euribor (3m).

Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	98,84
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A1W8986 / A1W898
Bloomberg Ticker	UIVEGAI
Fondsvermögen	EUR 19 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	1,55%
Verwaltungsvergütung	0,21%
Erfolgsabhängige Vergütung	20%, HWM, Euribor (1m)

Historische Kennzahlen¹⁾

Rendite kumuliert	-1,13%
Rendite p.a.	-0,29%
Volatilität	10,17%
Sharpe Ratio ²⁾	-0,02
Bester Monat	4,88%
Schlechtester Monat	-7,60%
Monats-Ø	0,01%
% positive Monate	53%
Ø-Gewinn	1,49%
Ø-Verlust	-1,67%
Max. Drawdown	-11,45%
Aktueller Drawdown	-3,46%

Kontakt

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

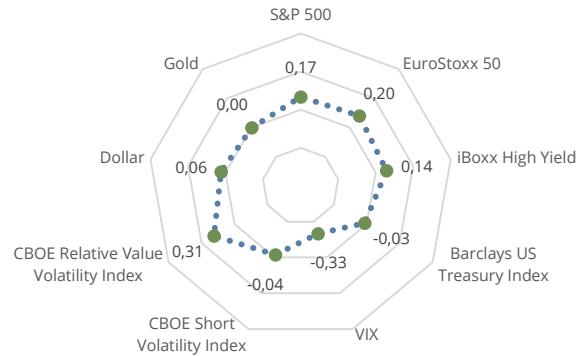
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com



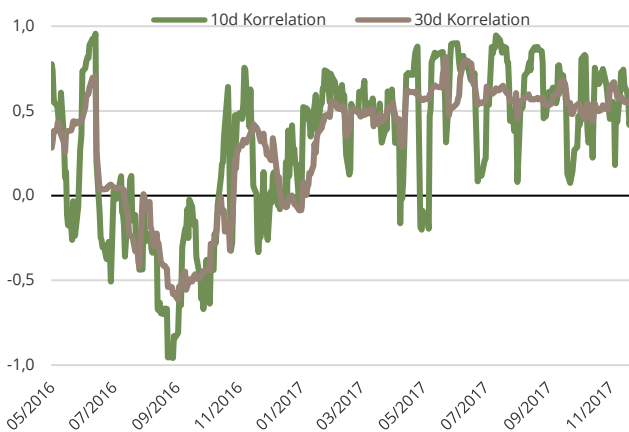
Monatskommentar

Der Volatilitätsanstieg kurz vor Verfall der VIX und V2X Derivate belastete unser VIX-Rolldown Buch. Insbesondere die beiden ersten Kontrakte im V2X und VIX-Future sprangen kräftig an, jedoch nicht weit genug, damit unsere Call Sicherungen noch nennenswerte Absicherungswirkung liefern konnten. In der Historie unserer Hedging Strategie war dies die ungünstigste realisierbare Konstellation. Unsere Timing Indikatoren für die Carry Strategien haben daraufhin jedoch hervorragend funktioniert und uns mit einem größeren Short Vola Paket am Verlaufshoch eingedeckt. Dies führte zu einer sehr schnellen Erholung VEGAMINDs nach seinen zwischenzeitlichen Verlusten. In Summe konnten unsere Carry Strategien damit einen sehr ordentlichen Beitrag im November leisten. Die Tail Hedges konterkarierten dies mit ihren maximalen Kosten jedoch zu einem negativen Monatsergebnis von 0,46%. Die Zeit, in der sich diese Hedging Kosten lohnen werden, kommt jedoch spürbar näher.

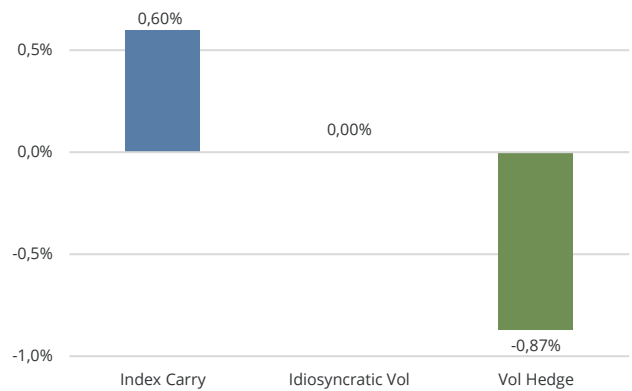
Korrelationen (täglich) seit 03/2016



Rollierende Korrelationen gegenüber EuroStoxx 50 seit 03/2016

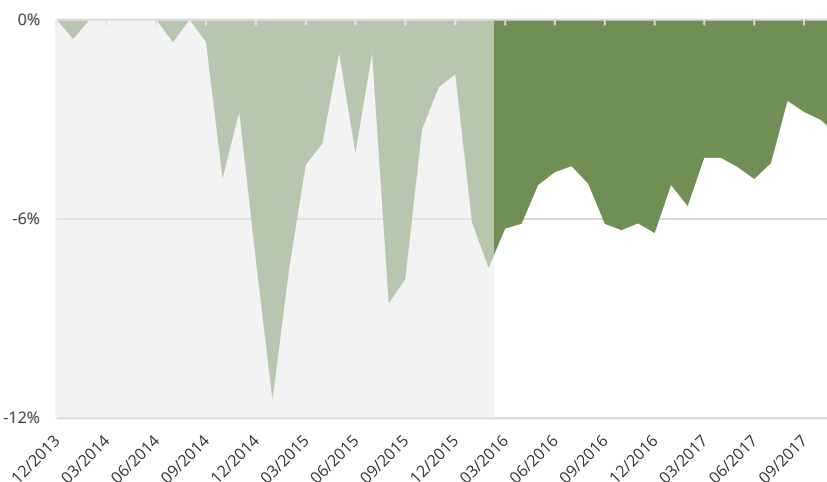


Monatsperformance der Substrategien (Anteilsklasse S)



Die dargestellten Attributionen sind näherungsweise Angaben und sollen eine indikative Auskunft zum Monatsergebnis der Strategien von Tungsten VEGAMIND S vermitteln.

Drawdown-Analyse¹⁾



Maximum Drawdown	-11,45%
Start	September 2014
Ende	
Aufholung nach Monaten	
2. Drawdown	-0,68%
Start	Juli 2014
Ende	August 2014
Aufholung nach Monaten	1
3. Drawdown	-0,51%
Start	Januar 2014
Ende	Februar 2014
Aufholung nach Monaten	1

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. Alleingige 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. Quellen: eigene Berechnungen.