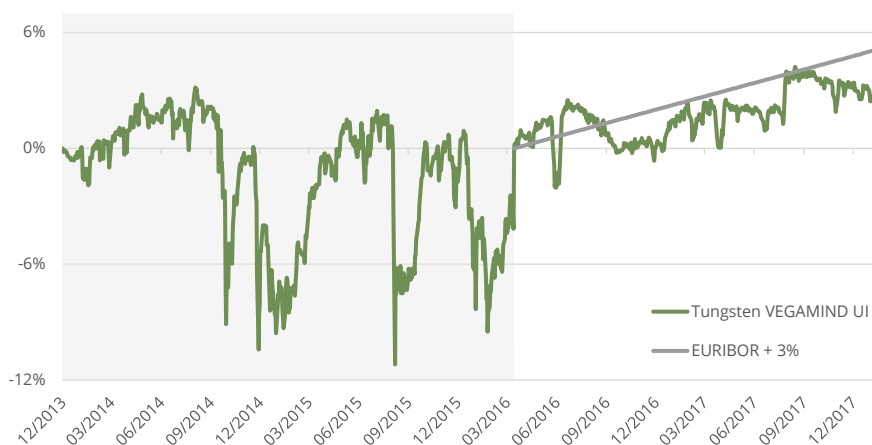


Tungsten VEGAMIND UI

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
2018	-0,61%												-0,61%
2017	1,54%	-0,67%	1,54%	0,00%	-0,30%	-0,37%	0,49%	1,96%	-0,34%	-0,24%	-0,46%	-0,46%	2,69%
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 Anteilklasse wurde am 16.04.2014 aufgelegt. Die dargestellte Wertentwicklung vom 18.12.2013 bis 16.04.2014 stellt die Wertentwicklung der Seeder Anteilklasse, angepasst auf die Gebührenstruktur der institutionellen Anteilklasse dar. Ab 16.04.2014 ist die tatsächliche Performance der institutionellen Anteilklasse dargestellt. ²⁾ Risikoloser Zins: Euribor (3m).

Fonstdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	97,79
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A1W8986 / A1W898
Bloomberg	UIVEGAI
Fondsvermögen	EUR 19 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	1,55%
Verwaltungsvergütung	0,21%
Erfolgsabhängige Vergütung	20%, HWM, Euribor (1m)

Historische Kennzahlen¹⁾

Rendite kumuliert	-2,18%
Rendite p.a.	-0,53%
Volatilität	9,97%
Sharpe Ratio ²⁾	-0,04
Bester Monat	4,88%
Schlechtester Monat	-7,60%
Monats-Ø	-0,01%
% positive Monate	51%
Ø-Gewinn	1,49%
Ø-Verlust	-1,57%
Max. Drawdown (mtl.)	-11,45%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-4,49%

Kontakt

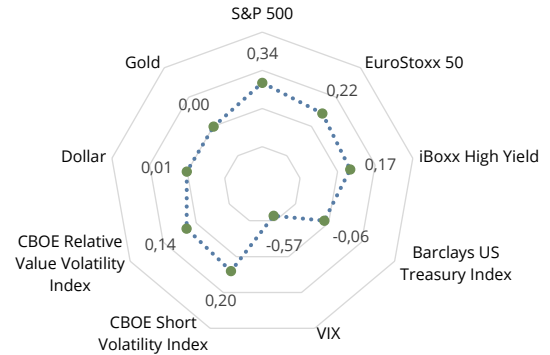
Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com

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

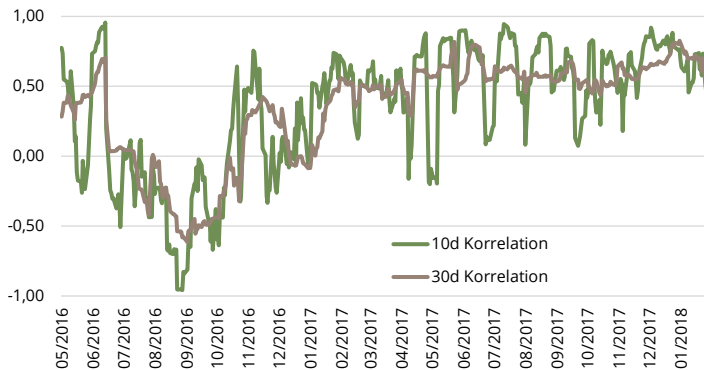
Monatskommentar

Die Zeit der extrem niedrigen Volatilitäten scheint sich dem Ende zuzuneigen. Dies zeigt sich unter anderem daran, dass die negative Korrelation zwischen Aktien und VIX abnimmt. Während der S&P500 einen seiner besten Jahresstarts der Historie hinlegte (+5,7%) stieg auch die Volatilität deutlich an (VIX +22%). Ein ähnliches Bild zeigt sich in Europa, wenngleich hier die Aktien geringer anstiegen (z.B. DAX +2,1%). Das Ende der ultralockeren Geldpolitik sollte den Trend steigender Volatilitäten weiter vorantreiben. Das wirft die Frage auf, wie ruhig solche Anpassungsprozesse ablaufen können. Da Short Volatilität ein immer häufiger vorzufindendes Investmentprofil bei institutionellen Anlegern ist, erwarten wir hier leider nichts Gutes. Größere Schwankungen sollten sich auch im VEGAMIND zukünftig niederschlagen. Wenngleich im Januar noch die negativen Effekte der Carry Positionen überwogen und VEGAMIND 0,61% verlor, sollte sich das veränderte Umfeld eher positiv auf unsere Strategie auswirken.

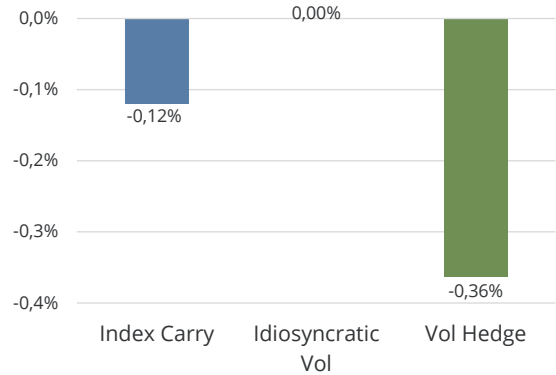
Korrelationen (täglich) seit 03/2016



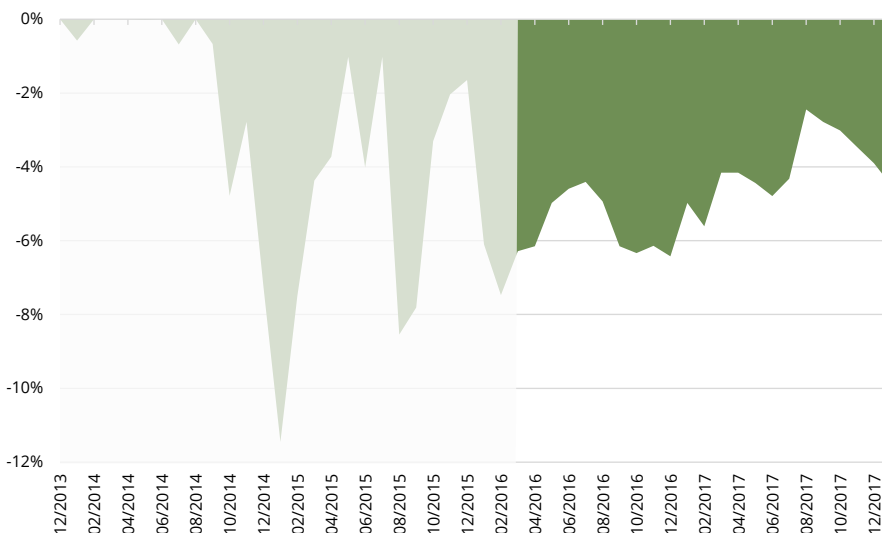
Rollierende Korrelationen gegenüber EuroStoxx 50 seit 03/2016



Monatsperformance der Substrategien (Anteilkategorie S)



Drawdown-Analyse¹⁾



Maximum Drawdown	-11,45%
Start	September 14
Ende	
Aufholung nach Monaten	
2. Drawdown	-0,68%
Start	Juli 14
Ende	August 14
Aufholung nach Monaten	1
3. Drawdown	-0,51%
Start	Januar 14
Ende	Februar 14
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. 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.