

Tungsten VEGAMIND UI

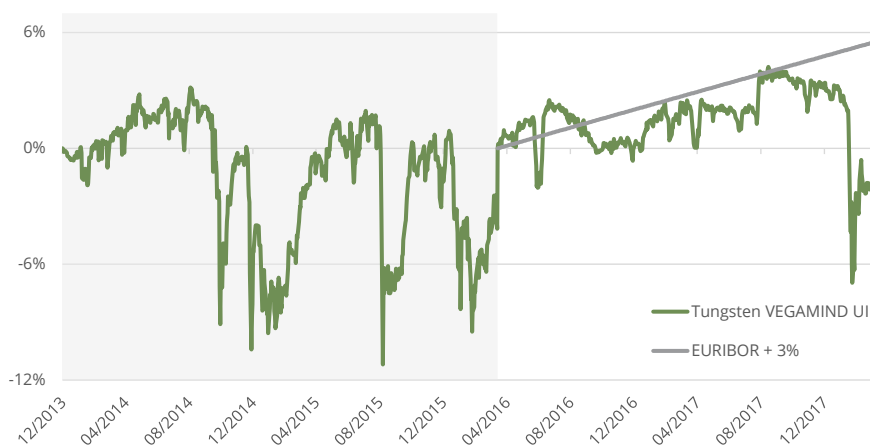
Ziel der Strategie ist es, eine langfristig positive absolute Rendite zu erwirtschaften, die weitgehend unabhängig von der Tendenz und Entwicklung der Wertpapiermärkte ist.

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.

Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	93,47
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A1W8986 / A1W898
Bloomberg	UIVEGAI
Fondsvermögen	EUR 18 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	1,55%
Verwaltungsvergütung	0,21%
Erfolgsabhängige Vergütung	20%, HWM, Euribor (1m)

Historische Wertentwicklung¹⁾



Historische Kennzahlen¹⁾

Rendite kumuliert	-6,50%
Rendite p.a.	-1,56%
Volatilität	10,39%
Sharpe Ratio ²⁾	-0,14
Bester Monat	4,88%
Schlechtester Monat	-7,60%
Monats-Ø	-0,10%
% positive Monate	49%
Ø-Gewinn	1,49%
Ø-Verlust	-1,63%
Max. Drawdown (mtl.)	-11,45%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-8,70%

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)¹⁾

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2018	-0,61%	-3,48%	-0,97%										-4,07%
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).

Kontakt

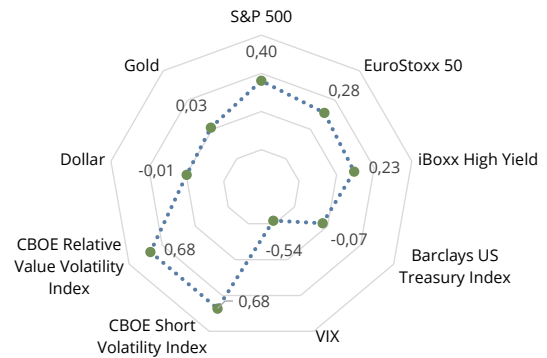
Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com

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

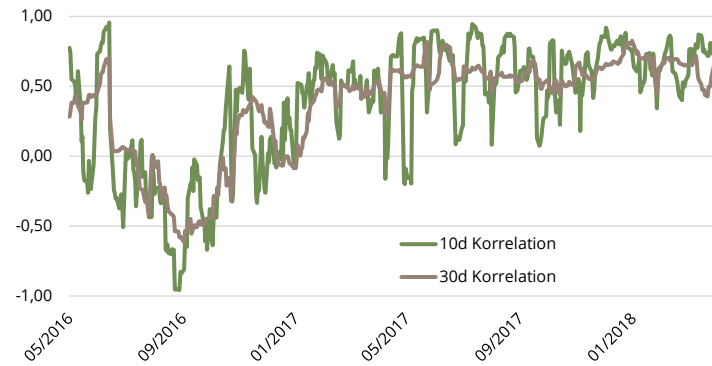
Monatskommentar

Die Märkte haben ihre scheinbare Unverwundbarkeit verloren. Anfang Februar zeigte sich auch, wo genau die Achillesferse liegt: In Short Vola! Daher sehen wir unsere bisherige Long/Short Strategie im VEGAMIND nicht dafür ausgerichtet, einem aus unserer Sicht bevorstehenden Erdbeben in der Assetklasse Volatilität richtig begegnen zu können. Wenn wir eine letzte Empfehlung vom VEGAMIND Team geben dürfen: Satteln Sie um auf Long Volatilität / Long Gamma in ihren Absolute Return Büchern und verzichten sie auf den Carry aus Short Vola! Das Beben wird kommen – eher mittel- als langfristig. In Absprache mit unseren Ankerinvestoren haben wir daher beschlossen, VEGAMIND zu beenden und in Kürze ein neues Konzept zu launchen, dass für die Zukunft bestens gerüstet sein wird. Vielen Dank und bis Bald.

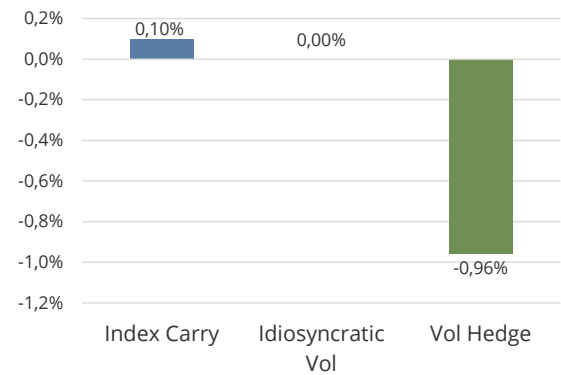
Korrelationen (täglich) seit 03/2016



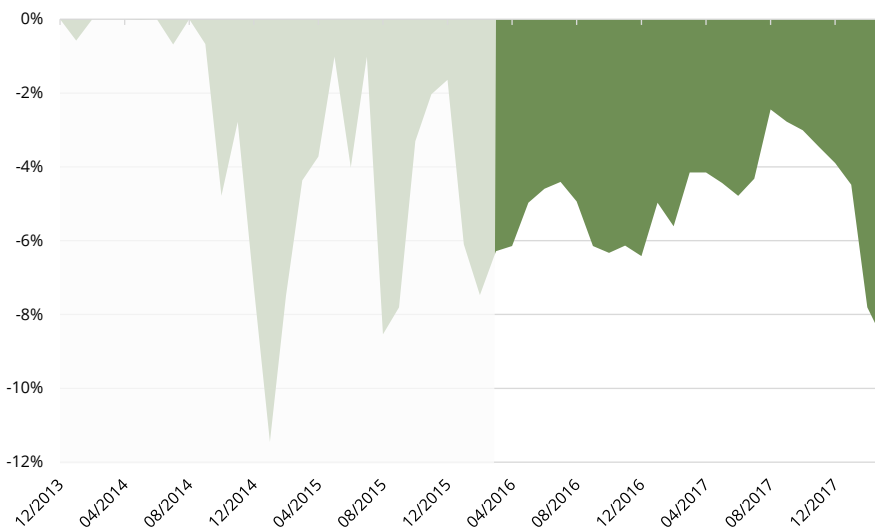
Rollierende Korrelationen gegenüber EuroStoxx 50 seit 03/2016



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.