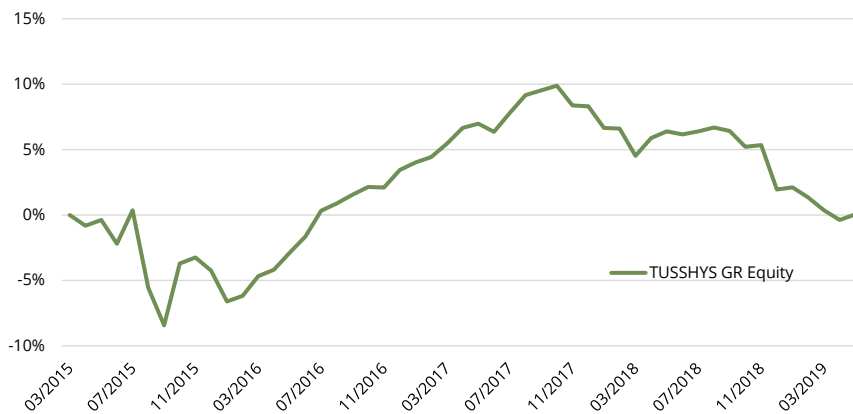


Tungsten ZENTURIO UI

Ziel des Tungsten ZENTURIO 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 ZENTURIO 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. ZENTURIO investiert ausschließlich in börsengehandelte Derivate auf Aktien- und Rentenindizes sowie auf Einzelaktien. Überschüssige Liquidität wird in kurzen Anleihen mit hoher Bonität geparkt.

Historische Wertentwicklung



Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	99.71
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A12BTA8 / A12BTA
Bloomberg	TUSSHYS
Fondsvermögen	EUR 9 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	0.00%
Verwaltungsvergütung	0.21%
Erfolgsabhängige Vergütung	15%, HWM, Euribor (1m)

Historische Kennzahlen

Rendite kumuliert	0.04%
Rendite p.a.	0.01%
Volatilität	6.61%
Sharpe Ratio ¹⁾	0.04
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.)	-9.34%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-8.96%

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2019	0.17%	-0.76%	-0.98%	-0.72%	0.41%								-1.87%
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)

Kontakt

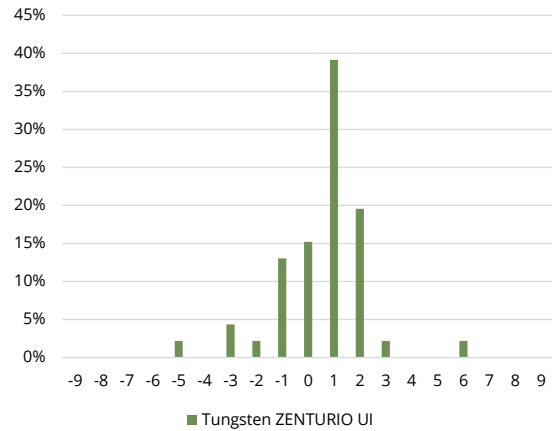
Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com

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

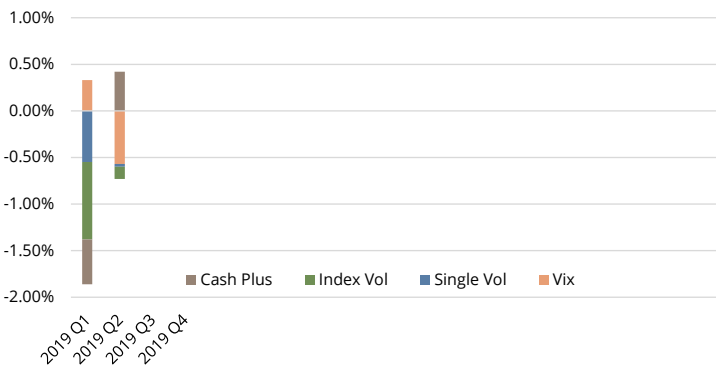
Monatskommentar

Der Fonds gewann im Mai 41 Basispunkte. Interessanterweise profitierten unsere Long-Volatility-Positionen nicht so, wie man es in einem Monat erwarten würde, in dem der SPX um 6,5% fällt. In den letzten 25 Fällen, in denen der S&P mehr als 5% verlor, erreichte der VIX durchschnittlich Werte um 26,5. Im Mai schlossen wir bei 18,2 – der zweitniedrigste Anstieg in so einem Szenario seit 2009. Auf der anderen Seite haben sich unsere Carry-Positionen besser entwickelt, als man erwarten würde. Unsere Prämieinnahmen basieren eben nicht auf dem Verkauf von Volatilität und konnten somit unkorreliert zu den Aktien wertvolle Basispunkte erwirtschaften. Da die Schutzwirkung von Anleihen im Mai viel mehr nachgefragt wurde als die der Volatilität und unsere Erfahrung ist, dass die Anleihenmärkte, Gefahren häufig besser antizipieren, sehen wir im VIX deutliches Potenzial, falls sich die Märkte nicht kurzfristig stabilisieren. Wir sind für weitere Volatilität gut positioniert.

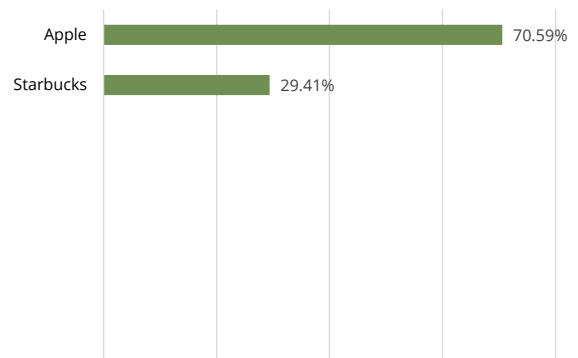
Verteilung der monatlichen Renditen



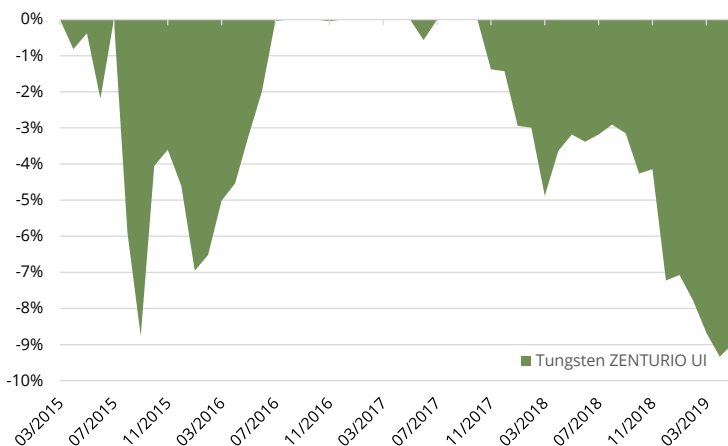
Vierteljährliche Performance- Attribution



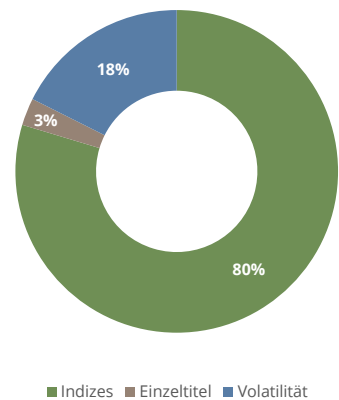
Einzeltitelpositionen (Nominalwert Underlying)



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.