

Tungsten ZENTURIO UI

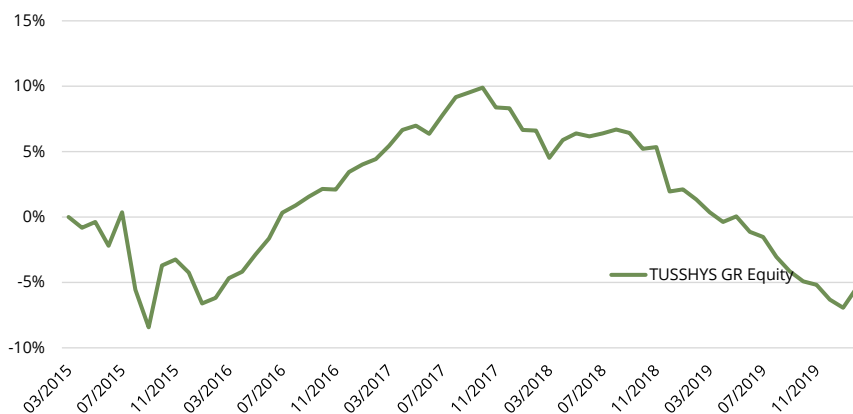
Tungsten ZENTURIO UI zielt darauf ab, positive Konvexität über den Einsatz verschiedener Paarungen von Optionen herzustellen. Es wird ein stabiler positiver Ertrag über dem Geldmarktsatz angestrebt, mit niedriger Korrelation zu gängigen Aktien- und Rentenmärkten. In instabilen Marktphasen soll der Fonds absichernde Wirkung entfalten.

Der Ansatz des Tungsten ZENTURIO UI basiert auf der Ansicht, dass es Ineffizienzen bei der Preisgestaltung von impliziter vs. historischer Volatilität gibt. Der Fonds setzt die Kombination von Optionspaaren, die in der Lage sind, von Änderungen im Volatilitätsregime zu profitieren. ZENTURIO nutzt börsengehandelte Derivate auf Aktien- und Anleihenindizes sowie auf Einzelaktien. Der Fokus liegt auf der Herstellung eines rechtsschiefen Renditeprofils bei täglicher Liquidität und begrenztem Risiko.

Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	94.21
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A12BTA8 / A12BTA
Bloomberg	TUSSHYS
Fondsvermögen	EUR 7 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	0.50%
Verwaltungsvergütung	0.21%
Erfolgsabhängige Vergütung	10%, HWM, Euribor (1m)

Historische Wertentwicklung



Historische Kennzahlen

Rendite kumuliert	-5.42%
Rendite p.a.	-1.13%
Volatilität	6.37%
Sharpe Ratio ¹⁾	-0.13
Bester Monat	5.17%
Schlechtester Monat	-5.90%
Monats-Ø	-0.08%
% positive Monate	53%
Ø-Gewinn	0.98%
Ø-Verlust	-1.25%
Max. Drawdown (mtl.)	-15.31%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-13.94%

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2020	-0.65%	1.62%											0.95%
2019	0.17%	-0.76%	-0.98%	-0.72%	0.41%	-1.17%	-0.41%	-1.54%	-1.13%	-0.81%	-0.27%	-1.21%	-8.11%
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

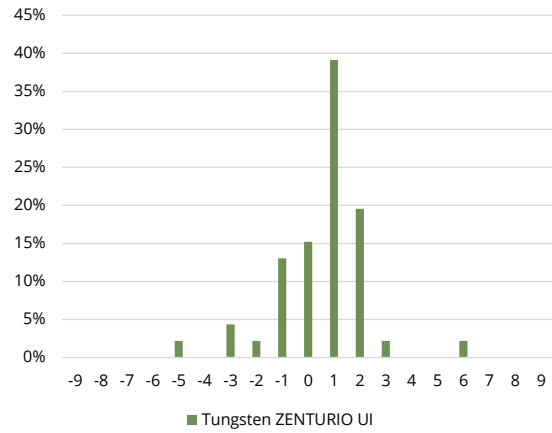
Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com

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

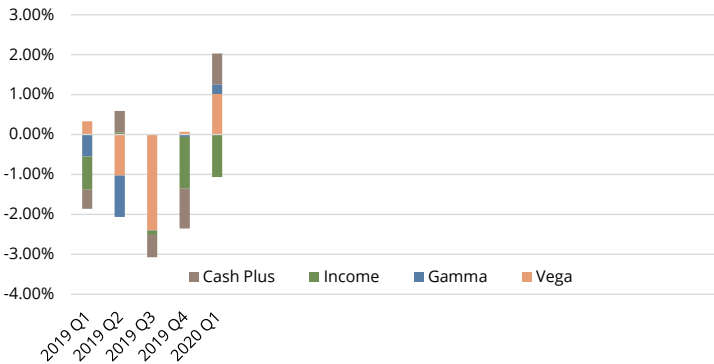
Monatskommentar

Der Februar 2020 begann in einer Markterholung, die bis zum Monatsende weitgehend verblasste. Die erste Monathälfte war günstig für unsere Gamma-Komponenten, die erfolgreich geschlossen wurde. In der zweiten Monathälfte konnten wir von der gestiegenen Volatilität profitieren. Jedoch sorgte die Ertragskomponente, die aus langen VIX-Put-Strukturen mit festem Risikobudget bestand, für ein gedämpftes Monatsergebnis. Angesichts des fest definierten Risikos und des langen Zeithorizonts, entschied sich das Fondsmanagement bewusst dazu, diese Positionen systematisch bei rückläufigen Märkten zu immer günstigeren Limits aufzustocken. In der aktuellen angespannten Marktlage hat sich dies noch nicht bezahlt gemacht. Zenturio reduziert die Hedging Komponente und beginnt damit, Prämien aus hoher Volatilität abzuschöpfen.

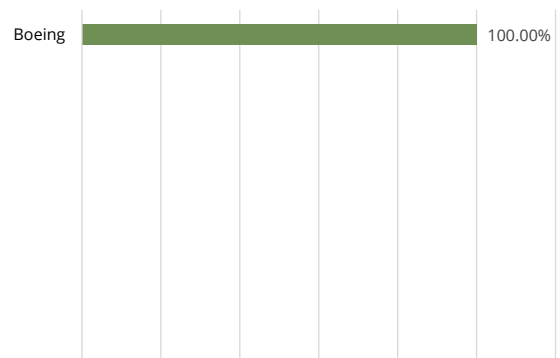
Verteilung der monatlichen Renditen



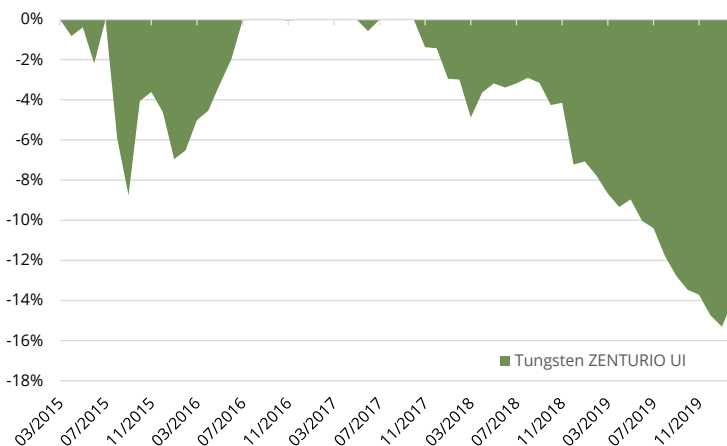
Vierteljährliche Performance- Attribution



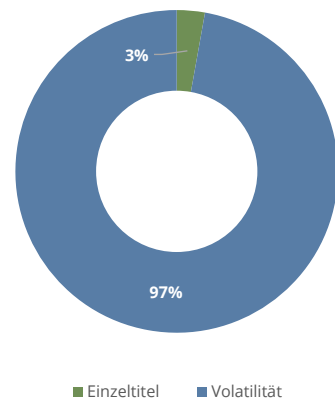
Einzeltitelpositionen (Nominalwert Underlying)



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.