

Tungsten ZENTURIO UI

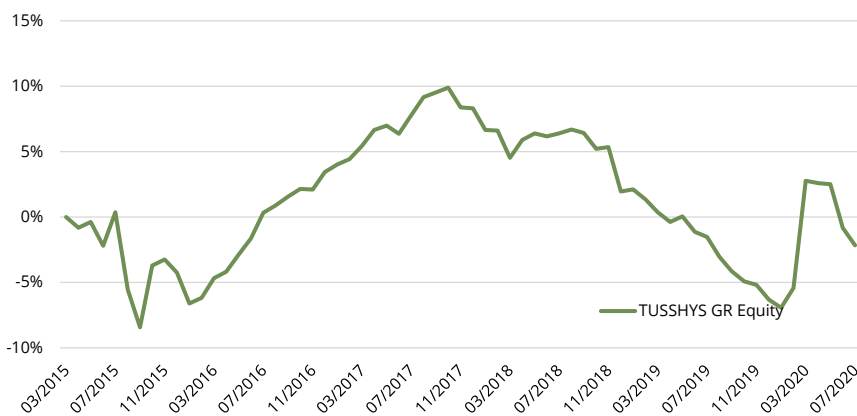
Tungsten ZENTURIO UI zielt darauf ab, positive Konvexität über den Einsatz verschiedener Paarungen von Optionen herzustellen. Es wird ein stabiler positiver Ertrag über dem Geldmarktsatz angestrebt, mit niedriger Korrelation zu gängigen Aktien- und Rentenmärkten. In instabilen Marktphasen soll der Fonds 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	97.46
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	-2.16%
Rendite p.a.	-0.41%
Volatilität	6.59%
Sharpe Ratio ¹⁾	-0.02
Bester Monat	8.66%
Schlechtester Monat	-5.90%
Monats-Ø	-0.02%
% positive Monate	50%
Ø-Gewinn	1.22%
Ø-Verlust	-1.25%
Max. Drawdown (mtl.)	-15.31%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-10.97%

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2020	-0.65%	1.62%	8.66%	-0.18%	-0.07%	-3.27%	-1.34%						4.44%
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

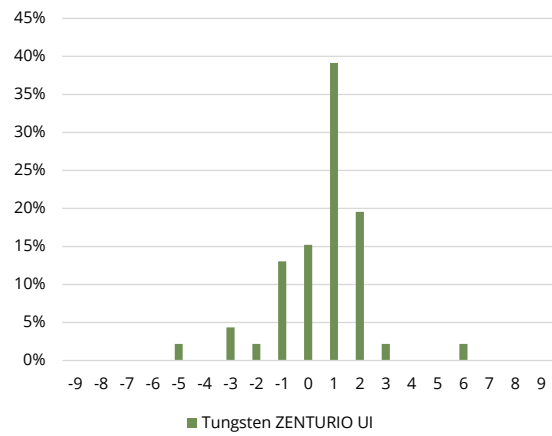
Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com

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

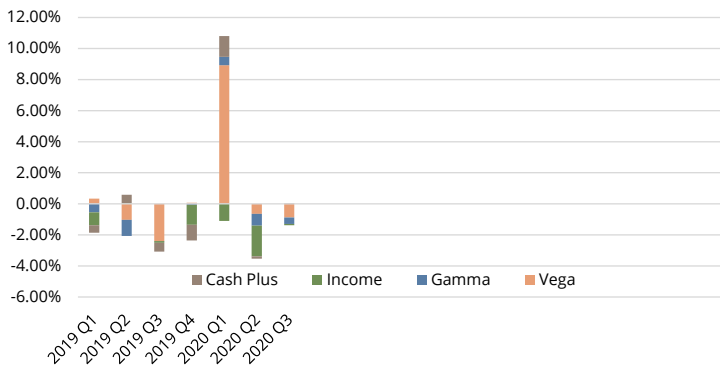
Monatskommentar

Niveauanpassung: Die fortlaufende Erholung des S&P ist im Juli endlich auch im VIX angekommen. Die Investoren scheinen immer mehr Vertrauen in die Rally zu haben und fragen weniger Sicherungen nach. In der Konsequenz verlor der VIX rund 20% und notierte Ende des Monats unter 25. Um so bemerkenswerter, dass die Differenz zwischen implizierter und realisierter Volatilität sich im Juli deutlich ausgeweitet hat. Einfach gesagt: Optionen sind momentan vergleichsweise teuer. Die Niveauanpassung im VIX hat das Monatsergebnis von ZENTURIO belastet, da unsere Sicherungsoptionen VIX sehr viel schneller an Wert verloren, als unsere Carry Positionen im S&P kompensieren konnten. Insbesondere der Mangel an kurzen Rücksetzern im S&P, der letztlich die geringe realisierte Volatilität ausmacht, raubte uns die Chancen auf Zusatzeinkommen. Der Blick nach vorn ist nicht allzu optimistisch, da VIX Forwards aufgrund der anstehenden US Wahlen noch recht teuer sind und unsere Sicherungskosten weiter belasten.

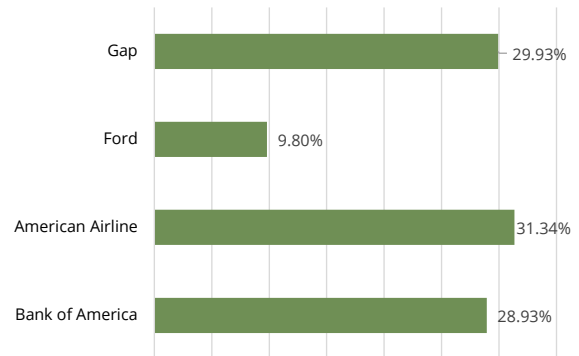
Verteilung der monatlichen Renditen



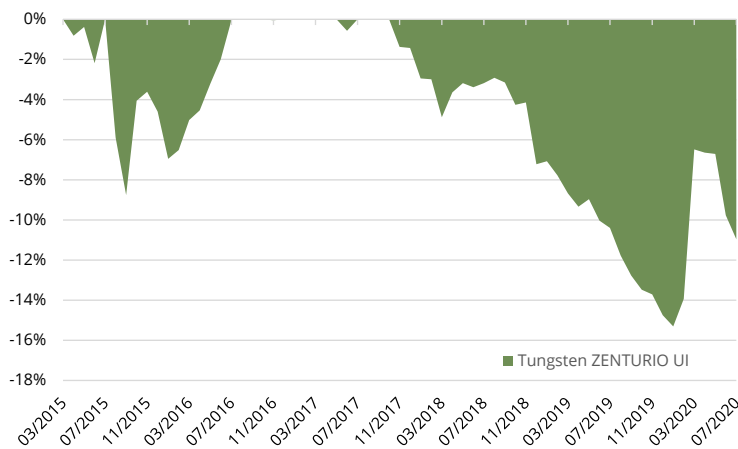
Vierteljährliche Performance- Attribution



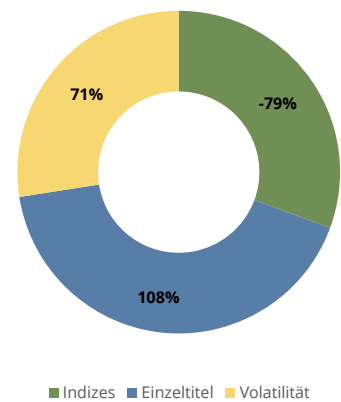
Einzeltitlepositionen (Nominalwert Underlying)



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.