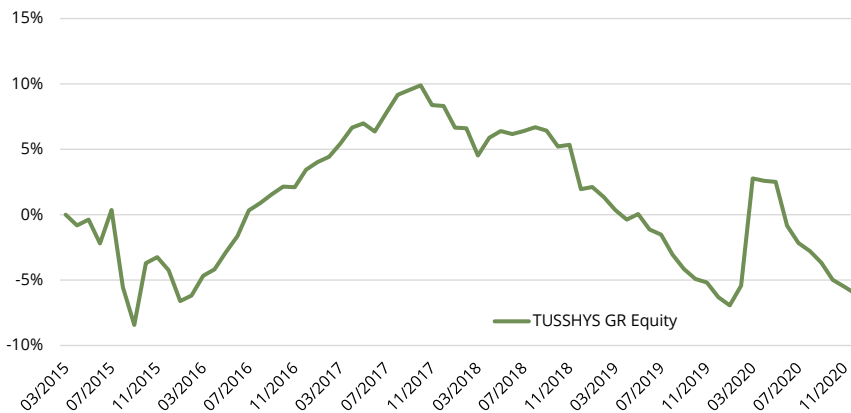


Tungsten ZENTURIO UI

Monatskommentar

MISSION ERFÜLLT – Die erwartete Weihnachtsralley fand statt und beförderte S&P, Dax und Nasdaq auf neue historische Höchststände. So endet ein verrücktes Börsenjahr, in dem ZENTURIO erfolgreich seine Wirkung aufzeigen konnte. ZENTURIO bot Absicherung als sie gebraucht wurde. Am Ende des Jahres, auf neuen Höchstständen hat diese Absicherung in Summe keine Kosten verursacht, da ZENTURIO das Jahr sogar leicht positiv beendete. Auch wenn der Draw Down im März nur kurz anhielt, so sind viele „untersicherte“ Portfolios aus dem Markt herausgespült worden. In der V-förmigen Erholung führte dies zu Underperformance. Das zeigt, wie wichtig Absicherung im Stile ZENTURIO ist. Der Blick in das Post Covid Jahr 2021 ist vielerorts voller Optimismus. Der fehlende Carry aus Bonds lockt viele Portfolios in höhere Risikoquoten. Doch je einseitiger die Positionierung, desto härter können Korrekturen ausfallen. Somit wird Absicherung auch nächstes Jahr sehr wichtig sein.

Historische Wertentwicklung



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% | -0,65% | -0,90% | -1,37% | -0,56% | -0,57% | 0,28% |
| 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

Fondsdetails

| | |
|----------------------------|------------------------|
| Ausgabe- / Rücknahmepreis | 93,58 |
| Domizil / Fondswährung | DE / EUR |
| ISIN / WKN | DE000A12BTA8 / A12BTA |
| Bloomberg | TUSSEYS |
| Fondsvermögen | EUR 7 Mio. |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Managementvergütung | 0,50% |
| Verwaltungsvergütung | 0,21% |
| Erfolgsabhängige Vergütung | 10%, HWM, Euribor (1m) |

Historische Kennzahlen

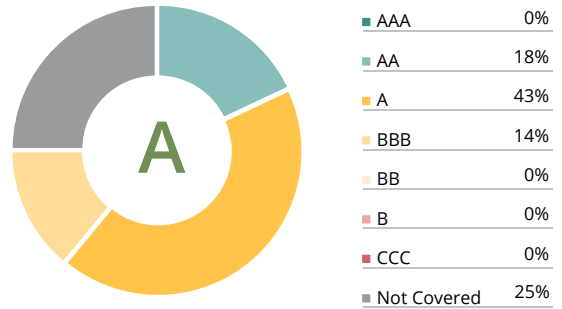
| | |
|----------------------------|---------|
| Rendite kumuliert | -6,06% |
| Rendite p.a. | -1,08% |
| Volatilität | 6,43% |
| Sharpe Ratio ¹⁾ | -0,12 |
| Bester Monat | 8,66% |
| Schlechtester Monat | -5,90% |
| Monats-Ø | -0,07% |
| % positive Monate | 46% |
| Ø-Gewinn | 1,22% |
| Ø-Verlust | -1,19% |
| Max. Drawdown (mtl.) | -15,31% |
| Aktueller Drawdown (mtl.) | -14,51% |

Fondsbeschreibung

Tungsten ZENTURIO UI zielt darauf ab, positive Konvexität über den Einsatz verschiedener Paarungen von Optionen herzustellen. Es wird ein stabiler positiver Ertrag über dem Geldmarksatz 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.

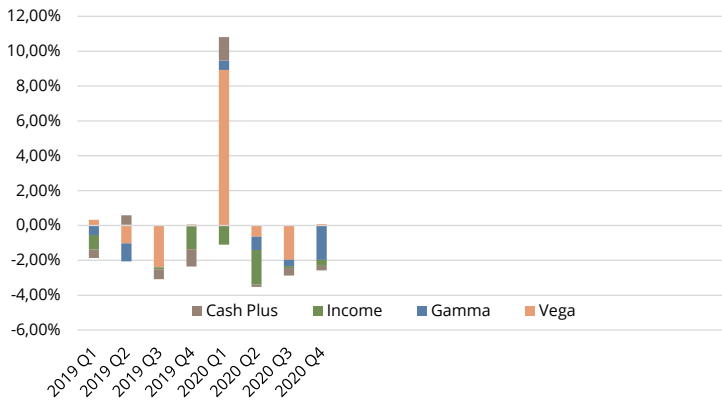
ESG Rating Verteilung



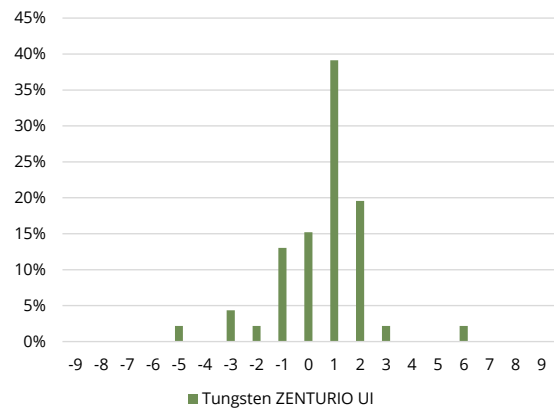
Vorgesehene Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

- Berücksichtigung von ESG & Nachhaltigkeitskriterien in der Anlagestrategie
- Geltungsbereich der Taxonomie-Verordnung
- Ausschlusskriterien finden Anwendung

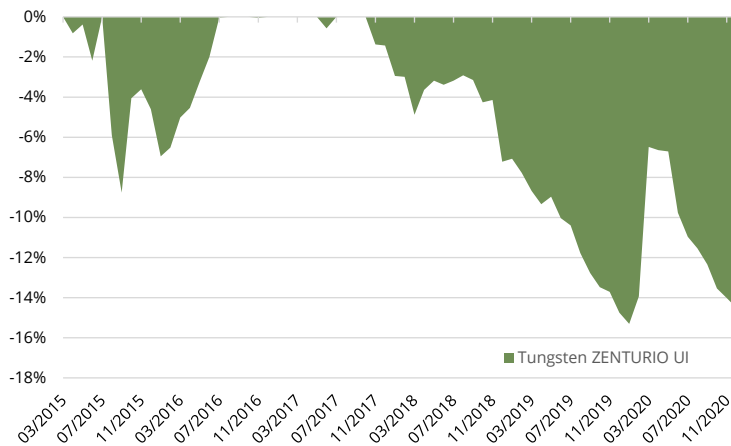
Vierteljährliche Performance- Attribution



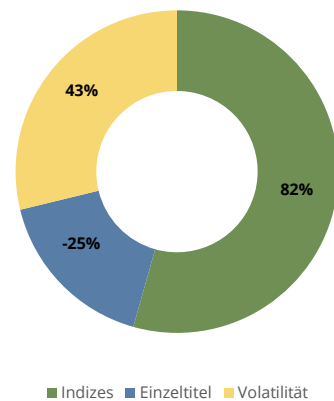
Verteilung der monatlichen Renditen



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.