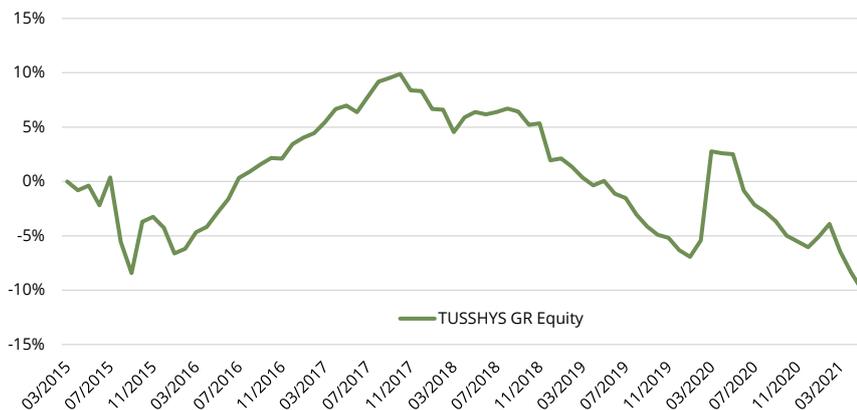


Tungsten ZENTURIO UI

Monatskommentar

HIDDEN LEVERAGE - Schon einige Male dieses Jahr lösten gehebelte Spekulationen diverse Korrekturen aus. Die Reddit-Krieger, die mit Call-Optionen von einer Blase (Gamestop) zur nächsten (AMC Entertainment) hüpfen, das Greensill Bank - Schneeballsystem, der Margin-Call beim Archegos Hedge Fund und nicht zuletzt Tagesschwankungen von über 30% in Bitcoin. Diese Art von Spekulation lässt immer wieder plötzliche Volatilität in den Märkten aufblitzen, jedoch bisher überraschend isoliert und eingedämmt. Das muss nicht zwingend so bleiben. Ursache der Hebel Spekulation ist zu viel und zu billige Liquidität. Jeder Hinweis auf restriktivere Geldpolitik kann zu schmerzhaften Korrekturen in den angeheizten Märkten führen. Wir stellen uns nicht gegen den Trend, empfehlen aber die Sicherheitsgurte fest zu ziehen, in Form von „Long Volatilität“ bzw. Krisen-Alpha im Portfolio. Auch wenn dies in guten Zeiten weh tut, so wird noch viel mehr wehtun, wenn man es nicht hat, sobald man es braucht.

Historische Wertentwicklung



Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	89.69
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 Kennzahlen

Rendite kumuliert	-9.96%
Rendite p.a.	-1.68%
Volatilität	6.32%
Sharpe Ratio ¹⁾	-0.22
Bester Monat	8.66%
Schlechtester Monat	-5.90%
Monats-Ø	-0.12%
% positive Monate	46%
Ø-Gewinn	1.21%
Ø-Verlust	-1.26%
Max. Drawdown (mtl.)	-18.07%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-18.07%

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2019	1.05%	1.24%	-2.66%	-2.05%	-1.73%								-4.16%
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

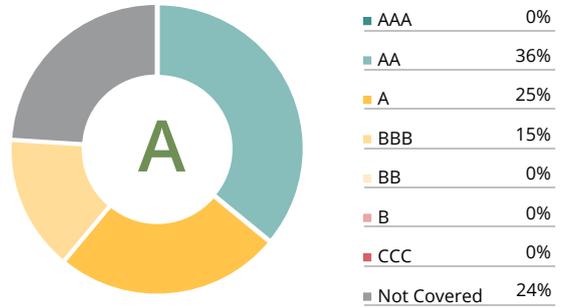
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com

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.

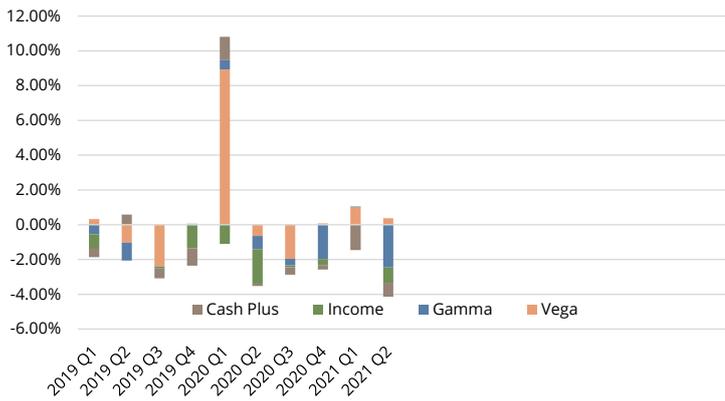
ESG Rating Verteilung



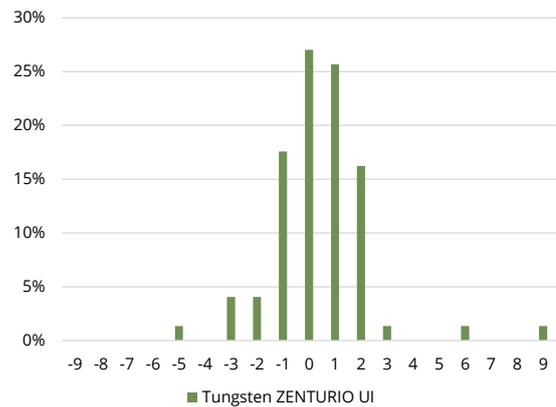
Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

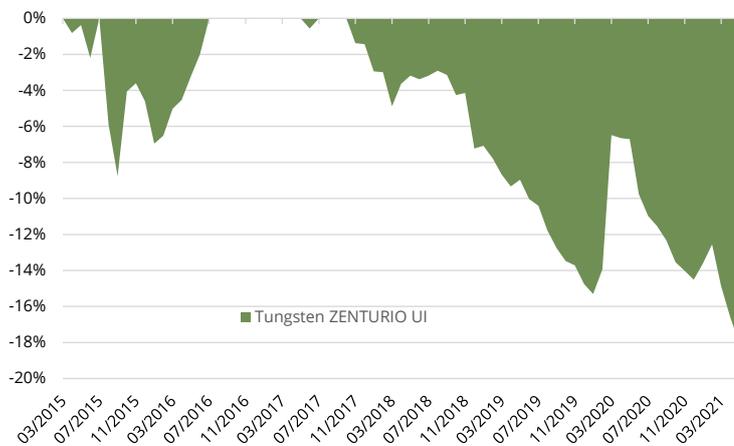
Vierteljährliche Performance- Attribution



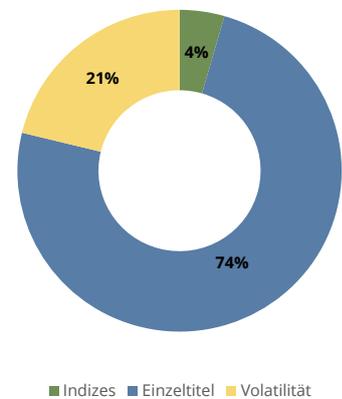
Verteilung der monatlichen Renditen



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.