

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Tungsten ZENTURIO UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2020

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



TUNGSTEN
Investment Funds

Jahresbericht Tungsten ZENTURIO UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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 auf 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.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

	31.12.2020		31.12.2019	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	5.903.644,91	82,52	5.700.740,93	82,85
Aktien	282.453,86	3,95	0,00	0,00
Optionen	102.945,64	1,44	211.547,05	3,07
Futures	76.850,81	1,07	66.800,57	0,97
Bankguthaben	791.324,34	11,06	904.131,65	13,14
Zins- und Dividendenansprüche	18.721,54	0,26	19.989,51	0,29
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-21.754,80	-0,30	-22.101,91	-0,32
Fondsvermögen	<u>7.154.186,30</u>	<u>100,00</u>	<u>6.881.107,80</u>	<u>100,00</u>

Jahresbericht Tungsten ZENTURIO UI

Das Jahr 2020 war geprägt von den Einflüssen der Corona Pandemie. Diese ließ im ersten Quartal des Jahres die Aktien weltweit stark einbrechen. Nach einer Besserung des Infektionsgeschehens in den Sommermonaten litten insbesondere Europa und die USA zum Ende des Jahres wieder unter stark ansteigenden Infektionszahlen mit dementsprechend schweren Auswirkungen auf die Realwirtschaft. Demgegenüber handelten Aktienmärkte zum Ende des Jahres längst wieder in der Nähe ihrer alten Höchstwerte, in den USA sogar darüber.

Von dem Verfall der Aktien zum Anfang des Jahres, konnte der Fonds strategiekonform profitieren. Insbesondere die anhaltend hohe Volatilität über den Rest des Jahres, führten zu permanent deutlich erhöhten Sicherungskosten. So konnte das Fondsmanagement im weiteren Verlauf des Jahres das Absicherungsniveau nicht mehr so stark herzustellen, wie im ersten Quartal. Die schleichenden Kosten der Absicherungen führten zu einem Rückgang der Performance, so dass zum Ende des Jahres nur noch ein leicht positiver Ertrag verblieb.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Jahresbericht Tungsten ZENTURIO UI

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus Optionsgeschäften.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +0,28 %¹.

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
Tungsten ZENTURIO UI**

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	7.175.989,51	100,30
1. Aktien	282.453,86	3,95
USA	282.453,86	3,95
2. Anleihen	5.903.644,91	82,52
< 1 Jahr	1.405.764,65	19,65
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.083.761,26	29,13
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.414.119,00	33,74
3. Derivate	179.796,45	2,51
4. Bankguthaben	791.324,34	11,06
5. Sonstige Vermögensgegenstände	18.769,95	0,26
II. Verbindlichkeiten	-21.803,21	-0,30
III. Fondsvermögen	7.154.186,30	100,00

Jahresbericht Tungsten ZENTURIO UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	6.186.098,77	86,47
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	5.079.010,86	70,99
Aktien							EUR	282.453,86	3,95
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	500	500	0	USD 694,780	282.453,86	3,95	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.796.557,00	67,05
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102507	EUR	1.000	1.000	0	% 105,681	1.056.810,00	14,77	
0,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2020(30)	FI4000441878	EUR	900	900	0	% 104,237	938.133,00	13,11	
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2013(23)	FR0011486067	EUR	1.000	0	0	% 105,982	1.059.820,00	14,81	
0,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(21)	IT0005175598	EUR	500	0	0	% 100,397	501.985,00	7,02	
2,2500 % Niederlande EO-Anl. 2012(22)	NL0010060257	EUR	300	0	0	% 104,596	313.788,00	4,39	
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2020(30)	NL0014555419	EUR	400	400	0	% 104,794	419.176,00	5,86	
0,4000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(22)	ES00000128O1	EUR	500	0	0	% 101,369	506.845,00	7,08	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.107.087,91	15,47
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.107.087,91	15,47
1,5000 % United States of America DL-Notes 2019(21)	US912828YJ31	USD	1.100	0	0	% 101,051	903.779,65	12,63	
0,1250 % United States of America DL-Notes 2020(22)	US912828ZM50	USD	250	250	0	% 100,020	203.308,26	2,84	
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.186.098,77	86,47
Derivate							EUR	179.796,45	2,51
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-24.937,85	-0,35

Jahresbericht Tungsten ZENTURIO UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapier-Optionsrechte							EUR	-24.937,85	-0,35
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-24.937,85	-0,35
BCO BIL.VIZ. PUT 15.01.21 BP 3,10 EUREX			185	STK	-50.000		EUR 0,010	-500,00	-0,01
BCO BIL.VIZ. PUT 15.01.21 BP 3,90 EUREX			185	STK	50.000		EUR 0,100	5.000,00	0,07
ROYAL DUTCH SHELL CALL 19.03.21 BP 20,00 EUREX			185	STK	21.400		EUR 0,050	1.070,00	0,01
ROYAL DUTCH SHELL CALL 19.03.21 BP 22,00 EUREX			185	STK	-21.400		EUR 0,020	-428,00	-0,01
ROYAL DUTCH SHELL PUT 19.03.21 BP 12,00 EUREX			185	STK	-10.700		EUR 0,220	-2.354,00	-0,03
EXXON MOBIL CORP. CALL 16.04.21 BP 50,00 CBOE			361	STK	15.000		USD 0,955	11.647,29	0,16
EXXON MOBIL CORP. CALL 16.04.21 BP 55,00 CBOE			361	STK	-15.000		USD 0,485	-5.915,12	-0,08
EXXON MOBIL CORP. PUT 16.04.21 BP 32,50 CBOE			361	STK	-7.500		USD 0,790	-4.817,46	-0,07
MICROSTRATEG.A NEW PUT 15.01.21 BP 250,00 CBOE			361	STK	600		USD 0,675	329,30	0,00
MICROSTRATEG.A NEW PUT 15.01.21 BP 280,00 CBOE			361	STK	1.200		USD 1,400	1.365,96	0,02
MICROSTRATEG.A NEW PUT 16.04.21 BP 250,00 CBOE			361	STK	-1.000		USD 19,500	-15.854,95	-0,22
MICROSTRATEG.A NEW PUT 16.04.21 BP 300,00 CBOE			361	STK	500		USD 35,900	14.594,68	0,20
QUANT DL-01 PUT 15.01.21 BP 40,00 CBOE			361	STK	2.500		USD 0,475	965,53	0,01
QUANT DL-01 PUT 15.01.21 BP 65,00 CBOE			361	STK	-2.500		USD 3,800	-7.724,21	-0,11
TESLA INC. CALL 21.01.22 BP 900,00 NYSE		AI6	STK	-500		USD 127,825	-51.965,61	-0,73	
TESLA INC. CALL 31.12.20 BP 1100,00 NYSE		AI6	STK	1.000		USD 0,010	8,13	0,00	
TESLA INC. PUT 15.01.21 BP 600,00 NYSE		AI6	STK	1.500		USD 6,400	7.805,51	0,11	
TESLA INC. PUT 15.01.21 BP 660,00 NYSE		AI6	STK	-500		USD 18,250	-7.419,30	-0,10	
TESLA INC. PUT 18.06.21 BP 300,00 NYSE		AI6	STK	8.000		USD 6,500	42.279,86	0,59	
TESLA INC. PUT 18.06.21 BP 350,00 NYSE		AI6	STK	6.000		USD 10,200	49.760,14	0,70	
TESLA INC. PUT 19.03.21 BP 450,00 NYSE		AI6	STK	1.000		USD 10,400	8.455,97	0,12	
TESLA INC. PUT 19.03.21 BP 700,00 NYSE		AI6	STK	-1.000		USD 87,625	-71.245,63	-1,00	
TESLA INC. PUT 31.12.20 BP 300,00 NYSE		AI6	STK	500		USD 0,010	4,07	0,00	
TESLA INC. PUT 31.12.20 BP 350,00 NYSE		AI6	STK	-500		USD 0,010	-4,07	0,00	
TESLA INC. PUT 31.12.20 BP 400,00 NYSE		AI6	STK	-500		USD 0,010	-4,07	0,00	
TESLA INC. PUT 31.12.20 BP 450,00 NYSE		AI6	STK	500		USD 0,020	8,13	0,00	
Aktienindex-Derivate							EUR	177.404,67	2,48
Forderungen/Verbindlichkeiten									

Jahresbericht Tungsten ZENTURIO UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	49.451,18	0,69
FUTURE CBOE VIX 01.21 CFE		AD1	USD	Anzahl -9				13.558,02	0,19
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 03.21 CME		359	USD	Anzahl 9				35.893,16	0,50
Optionsrechte							EUR	127.953,49	1,79
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	83.640,94	1,17
NASDAQ-100 INDEX PUT 19.02.21 BP 11000,00 CBOE		361		Anzahl 300			USD 83,050	20.257,74	0,28
NASDAQ-100 INDEX PUT 19.03.21 BP 10000,00 CBOE		361		Anzahl 500			USD 77,200	31.384,67	0,44
NASDAQ-100 INDEX PUT 19.03.21 BP 9000,00 CBOE		361		Anzahl 1000			USD 35,350	28.742,17	0,40
S+P 500 INDEX CALL 31.12.20 BP 3790,00 CBOE		361		Anzahl 500			USD 0,300	121,96	0,00
S+P 500 INDEX PUT 04.01.21 BP 3600,00 CBOE		361		Anzahl 1000			USD 2,130	1.731,85	0,02
S+P 500 INDEX PUT 04.01.21 BP 3650,00 CBOE		361		Anzahl -2000			USD 3,900	-6.341,98	-0,09
S+P 500 INDEX PUT 04.01.21 BP 3700,00 CBOE		361		Anzahl 1000			USD 9,350	7.602,24	0,11
S+P 500 INDEX PUT 30.12.20 BP 3725,00 CBOE		361		Anzahl 500			USD 0,050	20,33	0,00
S+P 500 INDEX PUT 31.12.20 BP 3300,00 CBOE		361		Anzahl 1000			USD 0,075	60,98	0,00
S+P 500 INDEX PUT 31.12.20 BP 3400,00 CBOE		361		Anzahl -1500			USD 0,125	-152,45	0,00
S+P 500 INDEX PUT 31.12.20 BP 3600,00 CBOE		361		Anzahl 500			USD 0,525	213,43	0,00
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	44.312,55	0,62
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.01.21 BP 20,00 CBOE		361		Anzahl 20000			USD 4,400	71.550,53	1,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.01.21 BP 26,00 CBOE		361		Anzahl -10000			USD 2,000	-16.261,48	-0,23
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.01.21 BP 30,00 CBOE		361		Anzahl -10000			USD 1,350	-10.976,50	-0,15
Zins-Derivate							EUR	2.870,19	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	2.870,19	0,04
FUTURE EURO-BOBL 03.21 EUREX		185	EUR	-400.000				600,00	0,01
FUTURE EURO-BUND 03.21 EUREX		185	EUR	-200.000				2.040,00	0,03
FUTURE EURO-SCHATZ 03.21 EUREX		185	EUR	-800.000				840,00	0,01
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.21 CBOT		362	USD	-800.000				-609,81	-0,01

Jahresbericht Tungsten ZENTURIO UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Optionsrechte							EUR	-70,00	0,00
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							EUR	-70,00	0,00
FUTURE EU-BUND 03.21 CALL 22.01.21 BP 177,00 EUREX		185	EUR	Anzahl -14			EUR 1,070	0,00	0,00
FUTURE EU-BUND 03.21 PUT 19.02.21 BP 175,00 EUREX		185	EUR	Anzahl 7			EUR 0,260	-70,00	0,00
FUTURE EU-BUND 03.21 PUT 22.01.21 BP 175,00 EUREX		185	EUR	Anzahl 7			EUR 0,080	0,00	0,00
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	24.529,44	0,34
Währungsterminkontrakte							EUR	24.529,44	0,34
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.21 CME		352	USD	1.875.000			USD 1,232	24.529,44	0,34
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	791.324,34	11,06
Bankguthaben							EUR	791.324,34	11,06
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	286.251,93			% 100,000	286.251,93	4,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			GBP	9.848,04			% 100,000	10.899,88	0,15
			USD	607.782,79			% 100,000	494.172,53	6,91
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	18.769,95	0,26
Zinsansprüche			EUR	18.769,95				18.769,95	0,26

Jahresbericht Tungsten ZENTURIO UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-21.803,21	-0,30
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-48,41				-48,41	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-3.803,86				-3.803,86	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.746,46				-2.746,46	-0,04
Prüfungskosten			EUR	-5.689,25				-5.689,25	-0,08
Veröffentlichungskosten			EUR	-460,00				-460,00	-0,01
Portfoliomanagervergütung			EUR	-9.055,23				-9.055,23	-0,13
Fondsvermögen							EUR	7.154.186,30	100,00 1)
Tungsten ZENTURIO UI AK S									
Anteilwert							EUR	93,58	
Ausgabepreis							EUR	98,26	
Rücknahmepreis							EUR	93,58	
Anzahl Anteile							STK	76.453	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht Tungsten ZENTURIO UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2020	
GBP	(GBP)	0,9035000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2299000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
362	Chicago Board of Trade
AD1	CBOE Futures Exch. (CFE)
AI6	New York - NYSE Arca Op.

Jahresbericht Tungsten ZENTURIO UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
United States Steel Corp. Registered Shares DL 1	US9129091081	STK	4.600	4.600	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.171 v.2015(20)	DE0001141711	EUR	0	1.300	
0,3750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2014(20)	FI4000106117	EUR	0	1.000	
United States of America DL-Treasury Bills 2020(20)	US9127962R96	USD	1.100	1.100	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, S+P 500)		EUR			23.267,06
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			32.170,72
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			15.064,36

**Jahresbericht
Tungsten ZENTURIO UI**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

11.526,83

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): AMERICAN AIRLINES GRP, APPLE INC., AVIS BUDGET GROUP DL-,01, BANK AMERICA DL 0,01, BOEING CO. DL 5, CHEVRON CORP. DL-,75, CONOCOPHILLIPS DL-,01, DISNEY (WALT) CO., EXXON MOBIL CORP., FORD MOTOR DL-,01, GAP INC. DL-,05, GILEAD SCIENCES DL-,001, HALLIBURTON CO. DL 2,50, HERTZ GLOBAL HOLDING INC., HILTON WORLD.HDGS DL -,01, MODERNA INC. DL-,0001, TESLA INC. DL -,001, TILRAY INC. CL.2 DL-,0001, UNITED STATES STEEL DL 1, WYNN RESORTS LTD DL-,01)

EUR

562,71

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ALPHABET INC.CL C DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, APPLE INC., APPLIED MATERIALS INC., BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49, BOEING CO. DL 5, FACEBOOK INC.A DL-,000006, GILEAD SCIENCES DL-,001, MARRIOTT INTL A DL-,01, MICROSOFT DL-,00000625, MICROSTRATEG.A NEW DL-001, MODERNA INC. DL-,0001, NETFLIX INC. DL-,001, NVIDIA CORP. DL-,001, SNAP INC. CL.A DL-,00001, TESLA INC. DL -,001, ULTA BEAUTY DL-,01, WYNN RESORTS LTD DL-,01)

EUR

196,66

Jahresbericht Tungsten ZENTURIO UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ALPHABET INC.CL C DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, AMERICAN AIRLINES GRP, APPLE INC., AVIS BUDGET GROUP DL-,01, BANK AMERICA DL 0,01, BOEING CO. DL 5, CHEVRON CORP. DL-,75, CONOCOPHILLIPS DL-,01, DISNEY (WALT) CO., EXXON MOBIL CORP., FACEBOOK INC.A DL-,000006, FORD MOTOR DL-,01, GAP INC. DL-,05, GILEAD SCIENCES DL-,001, HALLIBURTON CO. DL 2,50, HERTZ GLOBAL HOLDING INC., HILTON WORLD.HDGS DL -,01, MICROSOFT DL-,00000625, MODERNA INC. DL-,0001, TESLA INC. DL -,001, TILRAY INC. CL.2 DL-,0001, UNITED STATES STEEL DL 1, WYNN RESORTS LTD DL-)		EUR			499,20
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ALPHABET INC.CL C DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, APPLE INC., APPLIED MATERIALS INC., BNP PARIBAS INH. EO 2, BOEING CO. DL 5, EXXON MOBIL CORP., FACEBOOK INC.A DL-,000006, GILEAD SCIENCES DL-,001, MARRIOTT INTL A DL-,01, MICROSOFT DL-,00000625, MICROSTRATEG.A NEW DL-001, MODERNA INC. DL-,0001, NETFLIX INC. DL-,001, NVIDIA CORP. DL-,001, ROYAL DUTCH SHELL A EO-07, SNAP INC. CL.A DL-,00001, TESLA INC. DL -,001, ULTA BEAUTY DL-,01, WYNN RESORTS LTD DL-,01)		EUR			410,06
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			3.717,68
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			8.910,14
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			2.740,46
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			7.291,95

Jahresbericht Tungsten ZENTURIO UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 12.20 CME, FUTURE ESTX 50 DVP INDEX 12.21 EUREX)		EUR			5,38
--	--	-----	--	--	------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 09.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 12.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.20 CME)		EUR			138,26
--	--	-----	--	--	--------

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 12.20 CME)		EUR			4,39
---	--	-----	--	--	------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W2 09.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 12.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.20 CME)		EUR			23,10
---	--	-----	--	--	-------

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 09.20 EUREX)		EUR			13,93
---	--	-----	--	--	-------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 03.21 EUREX, FUTURE EURO-BUND 12.20 EUREX)		EUR			10,41
--	--	-----	--	--	-------

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 03.21 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.20 EUREX, FUTURE EURO-BUND 12.20 EUREX)		EUR			42,94
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 09.20 EUREX)		EUR			4,19

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

Tungsten ZENTURIO UI AK S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	142,67	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	50.202,28	0,66
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	981,26	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	51.326,21	0,67
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3.310,19	-0,04
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-52.058,26	-0,68
- Verwaltungsvergütung	EUR	-15.397,33		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-36.660,93		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.848,48	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.490,01	-0,10
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-13.701,12	-0,18
- Depotgebühren	EUR	-481,20		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.227,46		
- Sonstige Kosten	EUR	-11.992,46		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-3.105,79		
- davon Kosten Clearingbroker	EUR	-8.941,97		
Summe der Aufwendungen		EUR	-83.408,06	-1,09
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-32.081,85	-0,42
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	14.034.528,25	183,57
2. Realisierte Verluste		EUR	-13.685.052,91	-179,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	349.475,34	4,57

Jahresbericht Tungsten ZENTURIO UI AK S

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	317.393,49	4,15
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	56.374,66	0,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-353.399,28	-4,62
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-297.024,62	-3,88
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	20.368,87	0,27

Entwicklung des Sondervermögens

2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		6.881.107,80
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-3.711,25
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		278.039,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	300.077,52	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-22.037,72	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-21.618,92
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		20.368,87
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	56.374,66	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-353.399,28	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		7.154.186,30

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	318.715,63	4,17
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.322,14	0,02
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	317.393,49	4,15
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	318.715,63	4,17
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	318.715,63	4,17
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

Jahresbericht

Tungsten ZENTURIO UI AK S

Tungsten ZENTURIO UI AK S

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017	Stück	100.960	EUR	10.923.019,30	EUR 108,19
2018	Stück	94.480	EUR	9.599.689,55	EUR 101,61
2019	Stück	73.700	EUR	6.881.107,80	EUR 93,37
2020	Stück	76.453	EUR	7.154.186,30	EUR 93,58

**Jahresbericht
Tungsten ZENTURIO UI**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	12.815.790,59
--	------------	----------------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Morgan Stanley (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

86,47

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

2,51

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 30.03.2015 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,11 %

größter potenzieller Risikobetrag

10,09 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,06 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

3,62

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)

45,00 %

NASDAQ 100 STOCK INDEX (Bloomberg: NDX INDEX)

35,00 %

S&P 500 (Bloomberg: SPX INDEX)

10,00 %

VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable EUR Excess Return (Bloomberg: VST1MISE INDEX)

10,00 %

Jahresbericht Tungsten ZENTURIO UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Tungsten ZENTURIO UI AK S

Anteilwert	EUR	93,58
Ausgabepreis	EUR	98,26
Rücknahmepreis	EUR	93,58
Anzahl Anteile	STK	76.453

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,03 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Jahresbericht Tungsten ZENTURIO UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Tungsten ZENTURIO UI AK S

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	11.992,46
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	3.105,79
- davon Kosten Clearingbroker	EUR	8.941,97

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	127.320,98
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die Gesellschaft bedient sich bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister.

Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe sowie die Glass, Lewis & Co., LLC, San Francisco (USA) beauftragt.

Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Ausübung der Stimmrechte und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet.

Für das Abstimmungsmanagement und Reporting wird hierbei auf die Funktionen der von der Glass, Lewis & Co. LLC betriebenen Plattform Viewpoint zurückgegriffen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Tungsten ZENTURIO UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Tungsten ZENTURIO UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Jahresbericht Tungsten ZENTURIO UI

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 1. April 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Tungsten ZENTURIO UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 18 31
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100
Telefax: 089 / 55878 464
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Haftendes Eigenkapital: € 2.153,9 Mio. (Stand: Mai 2019)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Tungsten Capital Management GmbH

Postanschrift:

Hochstraße 35-37
60313 Frankfurt am Main

Telefon (069) 710 426 777
Telefax (069) 710 426 999
www.tungstencapital.de

4. Anlageausschuss

Lutz Klaus
Tungsten Capital Management GmbH, Frankfurt am Main

Henning von Issendorff
Tungsten Capital Management GmbH, Frankfurt am Main

WKN / ISIN: A12BTA / DE000A12BTA8