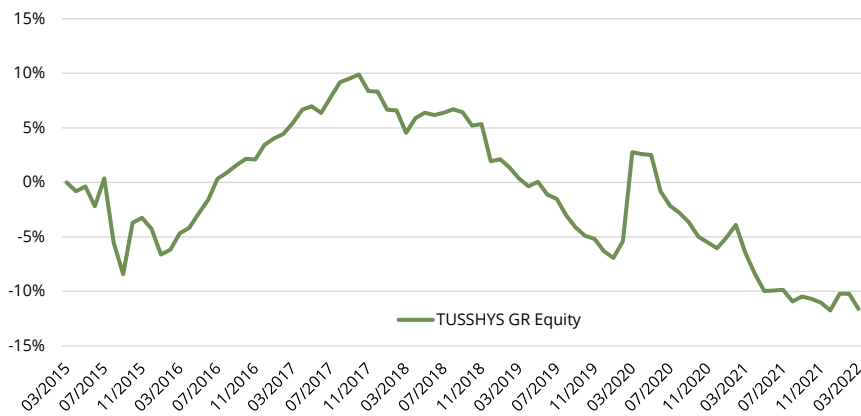


# Tungsten ZENTURIO UI

## Monatskommentar

VOM KRIEG ZUR FED – Die US-Aktienmärkte haben den Ukraine Krieg verdaut. Während europäische Aktien seit Jahresanfang noch immer rund 9% im Minus sind, konnte der S&P im März fast 4% zulegen und notiert bereits höher als vor dem Krieg. Der VIX fiel Ende März rasant unter die 20er Marke und handelt somit wieder auf dem Niveau, als der Covid Impfstoff zugelassen wurde. Der MOVE Index dagegen, das Anleihen Pendant zum VIX, notiert fast dreimal so hoch wie damals. Die US Anleger fürchten sozusagen die FED mehr als den Krieg. Vor uns liegen nicht nur steigende Zinsen, sondern auch ein gigantischer Liquiditätsentzug durch die Rückführung der Zentralbank Bilanzen. Gleichzeitig schreitet die De-Globalisierung der Unternehmen voran. Unternehmen haben sich im Sinne des Shareholder Values überoptimiert, zu Lasten von Fragilität. Die Rückabwicklung von „Just in time“ und co. wird herbe Effizienzverluste mit sich bringen. Zusammen genommen hat es selten ein schlechteres Umfeld für Aktien gegeben. Der niedrige VIX sollte somit dringend zur Absicherung genutzt werden.

## Historische Wertentwicklung



## Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	88.04
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	-11.62%
Rendite p.a.	-1.75%
Volatilität	6.11%
Sharpe Ratio <sup>1)</sup>	-0.23
Bester Monat	8.66%
Schlechtester Monat	-5.90%
Monats-Ø	-0.13%
% positive Monate	46%
Ø-Gewinn	1.12%
Ø-Verlust	-1.21%
Max. Drawdown (mtl.)	-19.69%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-19.57%

## Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2022	1.73%	0.01%	-1.57%										0.15%
2021	1.05%	1.24%	-2.66%	-2.05%	-1.73%	0.04%	0.07%	-1.19%	0.51%	-0.22%	-0.38%	-0.81%	-6.06%
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](http://www.tungsten-funds.com)

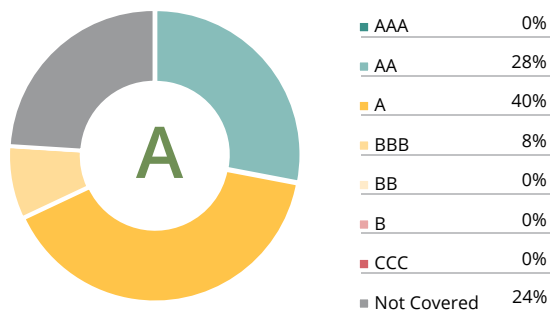
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, [info@tungsten-funds.com](mailto:info@tungsten-funds.com)

## 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.

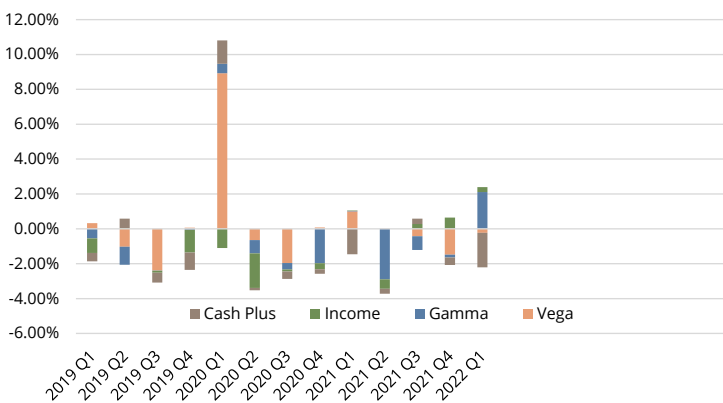
## ESG Rating Verteilung



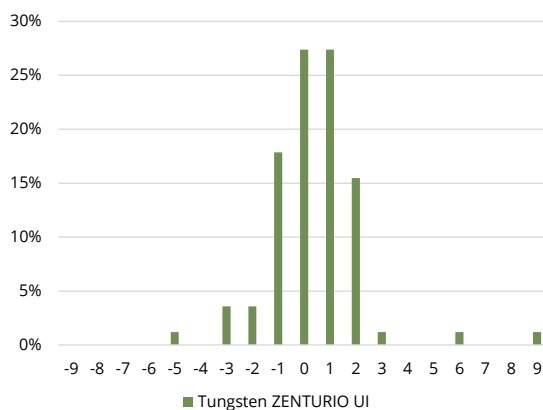
## Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

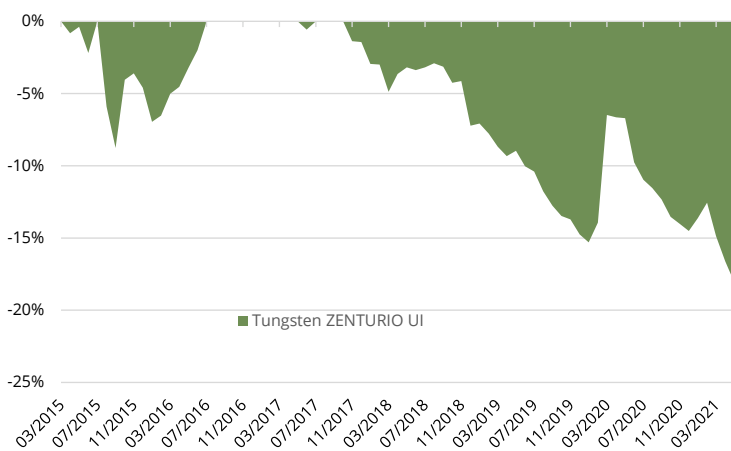
## Vierteljährliche Performance- Attribution



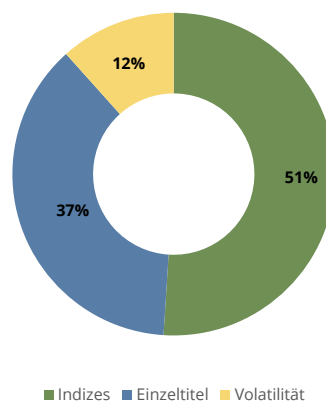
## Verteilung der monatlichen Renditen



## 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. Alleingige 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](http://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.