



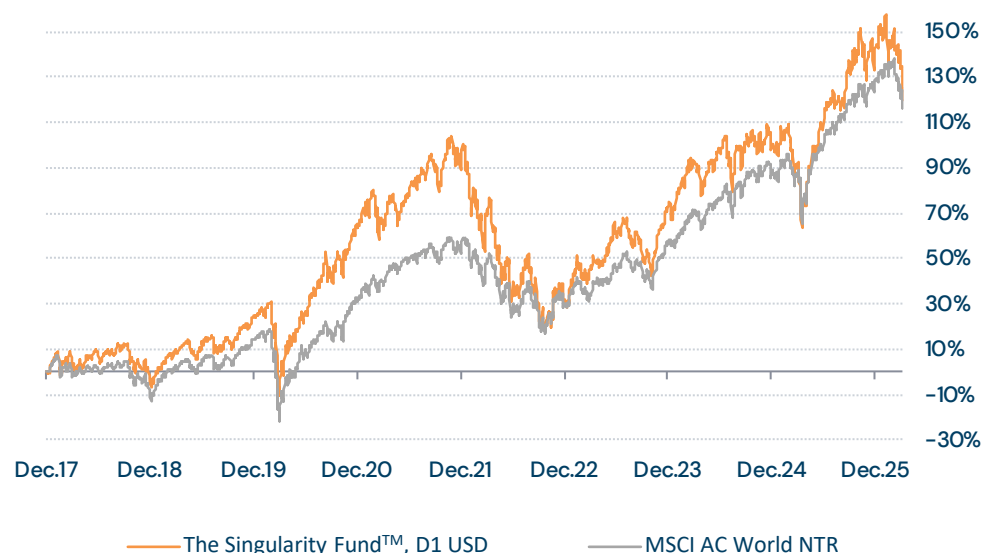
## Investitionsprofil

The Singularity Fund™ (TSF) ist ein globaler UCITS-Aktienfonds, der den Singularity Index™ (Bloomberg: NQ2045) abbildet. Er basiert auf einer proprietären Methodik, die angewandte Innovation über folgende Singularity Sektoren erfasst: Rechenleistung, Künstliche Intelligenz, Big Data, Bioinformatik, Networks & Connectivity, Advanced Materials, Neue Energie, Robotik und Erweiterte Realität. Das Portfolio umfasst 150 Unternehmen mit einer maximalen Gewichtung von 5% am halbjährlichen Rebalancing. Der TSF ist für Investoren mit langfristigem Anlagehorizont geeignet, die Kapitalwachstum anstreben.

### Gründe zu Investieren:

- Weltweit diversifiziertes Innovationsportfolio mit hohem Ertragswachstum
- Rigoroser Investitionsprozess, der (a) den Innovationsgrad mit Hilfe des Singularity Think Tank definiert, und (b) Unternehmen selektiert, die mit innovativen Produkten und Dienstleistungen signifikante Umsätze erzielen (Singularity Innovation Score)
- Kompetentes und unternehmerisches Team mit gleichen Interessen wie Investoren

## Performance seit Strategieauflage\*



## Fakten zum Fonds

|                  |                                      |
|------------------|--------------------------------------|
| Style            | Long-Only, Large Cap, Quality-Growth |
| Grösse           | \$127.2M                             |
| Strategieauflage | 21. Dez, 2017                        |
| Fondsauflage     | 1. Okt, 2018                         |
| Liquidität       | Täglich                              |
| Rechtsform       | UCITS, SICAV                         |
| Domizil          | Luxemburg                            |
| SFDR             | Artikel 8                            |

## Performance

|         | TSF    | MSCI ACWI | +/-    |
|---------|--------|-----------|--------|
| 1 Monat | -9.5%  | -7.2%     | -2.3%  |
| 1 Jahr  | 23.9%  | 20.0%     | +3.9%  |
| 3 Jahre | 49.2%  | 58.4%     | -9.2%  |
| 5 Jahre | 35.0%  | 57.3%     | -22.3% |
| YTD     | -7.2%  | -3.2%     | -4.0%  |
| 2025    | 23.4%  | 22.3%     | +1.0%  |
| 2024    | 13.1%  | 17.5%     | -4.4%  |
| 2023    | 33.4%  | 22.2%     | +11.2% |
| 2022    | -34.3% | -18.4%    | -15.9% |
| 2021    | 18.9%  | 18.5%     | +0.3%  |
| 2020    | 33.8%  | 16.3%     | +17.5% |

## Performance, Risiken und Portfolio-Charakteristiken seit Strategie Launch\*\*

|                            | TSF    | MSCI ACWI | +/-    |
|----------------------------|--------|-----------|--------|
| Gesamtrendite              | 125.1% | 120.3%    | +4.8%  |
| Annualisierte Rendite      | 10.3%  | 10.0%     | +0.3%  |
| Volatilität                | 19.4%  | 15.6%     | +3.8%  |
| Beta                       | 1.16   | 1.00      | +0.16  |
| Sharpe Ratio               | 0.40   | 0.47      | -0.07  |
| Active Share               | 72.6%  | -         | -      |
| Nachbildungsfehler         | 7.5%   | -         | -      |
| Informationsratio          | 0.05   | -         | -      |
| KGV (LZM)                  | 29.4x  | 22.4x     | +7.0x  |
| Reales EPS-Wachstum (CAGR) | 16.1%  | 14.5%     | +1.6%  |
| Reales PEG-Ratio           | 1.8x   | 1.5x      | +0.3x  |
| Verschuldungsgrad          | 43.2%  | 135.1%    | -92.0% |

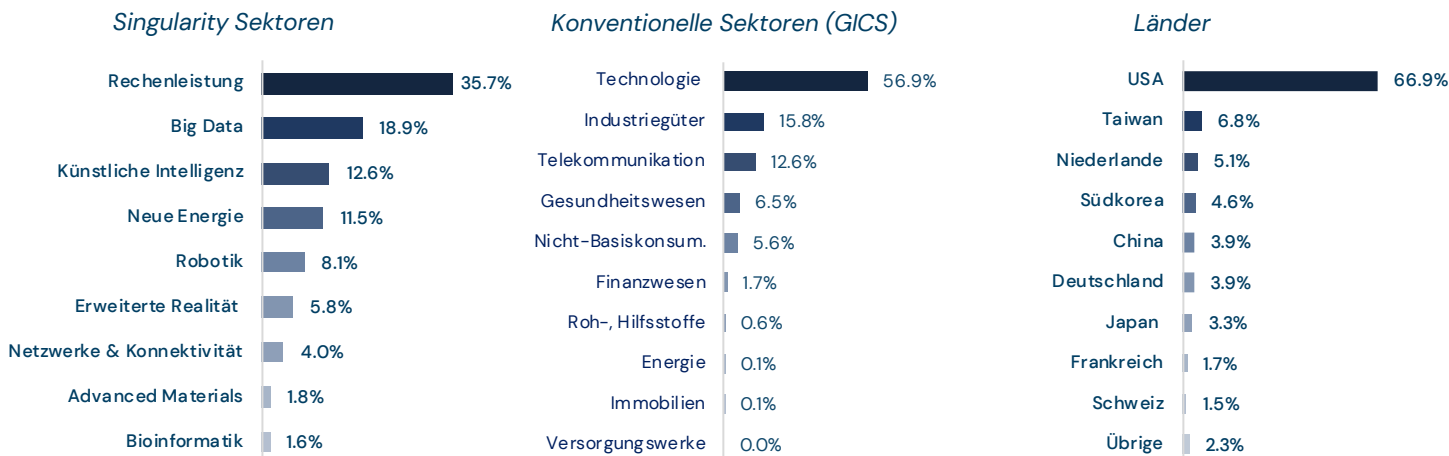
## Top 10 Positionen

| Unternehmen    | Portfoliogewicht |
|----------------|------------------|
| TSMC           | 6.3%             |
| META PLATFORMS | 4.9%             |
| NVIDIA         | 4.8%             |
| AMAZON.COM     | 4.8%             |
| BROADCOM       | 4.7%             |
| ASML           | 4.5%             |
| MICROSOFT      | 4.0%             |
| ALPHABET       | 3.9%             |
| MICRON         | 2.8%             |
| ORACLE         | 2.5%             |
| <b>Total</b>   | <b>43.2%</b>     |

\*Alle Daten seit Strategieauflage (Dez 21, 2017). Pro-forma Performance bis Oct 1, 2018 basiert auf dem Singularity Index™ mit der D1 USD Kostenstruktur. Referenzindex MSCI ACWI ist immer mit Nettogesamtertrag (NTR) ausgewiesen. \*\*Risikocharakteristiken sind ex-post, basierend auf monatlichen Daten seit Dez 31, 2017 mit der D1 USD Kostenstruktur. Das Sharpe Ratio gibt die risikobereinigte Rendite an: Überschussrendite (Rendite minus risikofreier Zinssatz) dividiert durch Volatilität. Das Informationsratio dividiert die aktive Rendite (Fonds minus MSCI ACWI NTR) mit dem Tracking Error gegenüber MSCI ACWI. Portfolio Charakteristiken basieren auf derzeitigen Beständen bzw. realisiertem Portfolio. Sources: FactSet, Bloomberg



## Allokation



## Top 10 des MSCI ACWI im Vergleich zum Portfolio

| #  | Unternehmen    | TSF-Gewicht | MSCI ACWI Gewicht | Differenz |
|----|----------------|-------------|-------------------|-----------|
| 1  | NVIDIA         | 4.8%        | 4.7%              | 0.1%      |
| 2  | APPLE          |             | 4.1%              | -4.1%     |
| 3  | ALPHABET       | 3.9%        | 3.4%              | 0.5%      |
| 4  | MICROSOFT      | 4.0%        | 2.9%              | 1.1%      |
| 5  | AMAZON.COM     | 4.8%        | 2.2%              | 2.5%      |
| 6  | BROADCOM       | 4.7%        | 1.6%              | 3.1%      |
| 7  | TSMC           | 6.3%        | 1.5%              | 4.8%      |
| 8  | META PLATFORMS | 4.9%        | 1.4%              | 3.5%      |
| 9  | TESLA          |             | 1.2%              | -1.2%     |
| 10 | JPMORGAN CHASE |             | 0.9%              | -0.9%     |

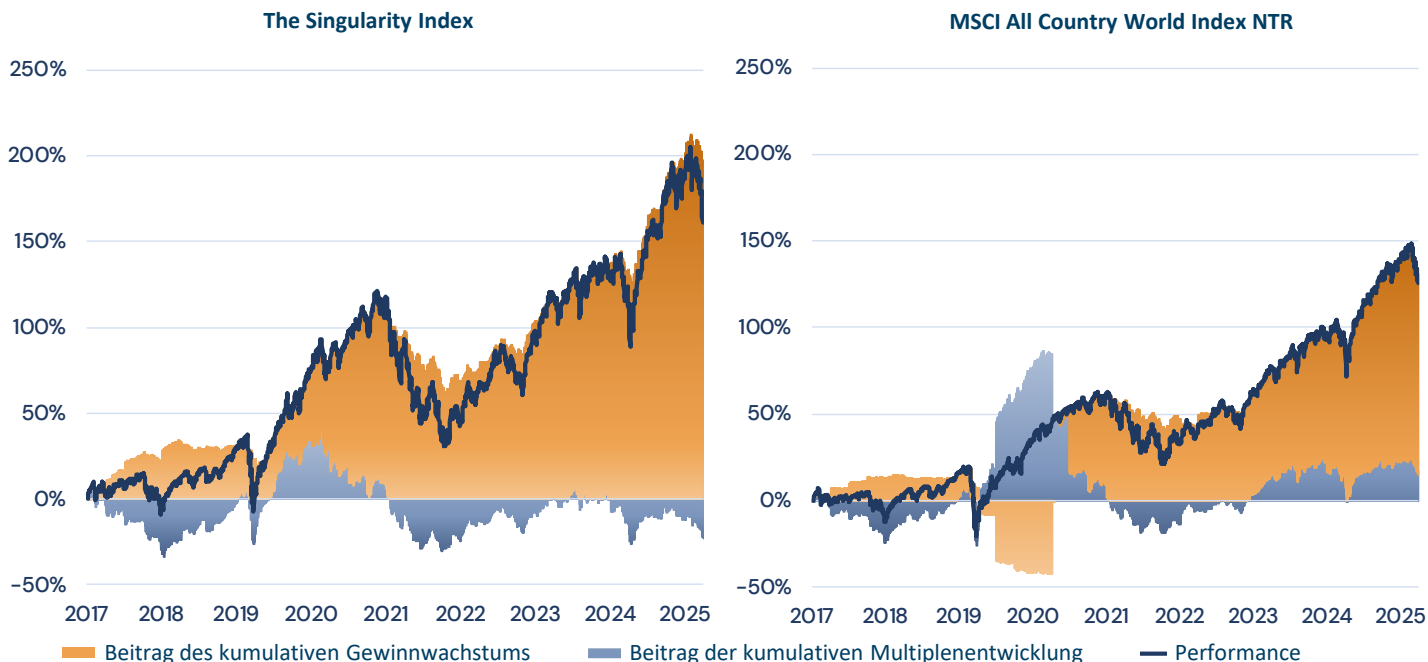
## Informationen zu den Anteilsklassen

| Anteilsklassen          | D1  | D1             | D1h            | D2           | D3            | D3h           |
|-------------------------|---|----------------|----------------|--------------|---------------|---------------|
| Investor-Typ            | Institutionell  | Institutionell | Institutionell | Qualifiziert | Privat        | Privat        |
| Währung                 | USD   | EUR            | CHF (Hedged)   | USD          | USD           | CHF (Hedged)  |
| ISIN                    | LU1779697538  | LU2178932914   | LU2409343964   | LU1779697884 | LU2209331995  | LU2409344004  |
| Valor                   | 40917630  | 54894652       | 114851334      | 40917634     | 56163924      | 114851375     |
| WKN                     | A2JGFN  | A2P42T         | A3C7JO         | A2JGFP       | A2QBRY        | A3C7J1        |
| Bloomberg Ticker        | MFSIND1 LX  | MSIND1E LX     | MFCHD1H LX     | MFSIND2 LX   | MUSTSDU LX    | MFSID3H LX    |
| Minimum Erstinvestition | USD 250k  | EUR 250k       | CHF 250k       | USD 50k      | None          | None          |
| Verwaltungsgebühr       | 1.20%   | 1.20%          | 1.20%          | 1.60%        | 1.80%         | 1.80%         |
| TER (per 31.12.2025)    | 1.53%   | 1.53%          | 1.56%          | 1.95%        | 2.15%         | 2.15%         |
| Auflagedatum            | 1. Okt, 2018  | 1. Okt, 2018   | 27. Jul, 2022  | 1. Okt, 2018 | 21. Aug, 2020 | 27. Jul, 2022 |
| NAV Berechnung          | Täglich / T+1 (T = Handelstag) - Stichzeit: 15:00 CET - Abrechnung: T+3 |                |                |              |               |               |
| Dividendenausschüttung  | Thesaurierend   |                |                |              |               |               |



## Performancebeitrag vom Gewinnwachstums vs. Multiplenenentwicklung seit Dez'17 bis zum letzten Quartalsende

Der Singularity Fund™ bildet den Singularity Index™ exklusiv ab. Dieser Indexvergleich zeigt die kumulativen Performancetreiber im Zeitverlauf, d.h. Gewinnwachstum und Kurs-Gewinn-Verhältnisse (Multiple-Entwicklung) der zugrunde liegenden Titel. Das kumulative Ertrags- und Kurswachstum basiert auf der Portfoliohistorie, wobei Positionsänderungen genau berücksichtigt werden.



## Portfoliokonstruktion

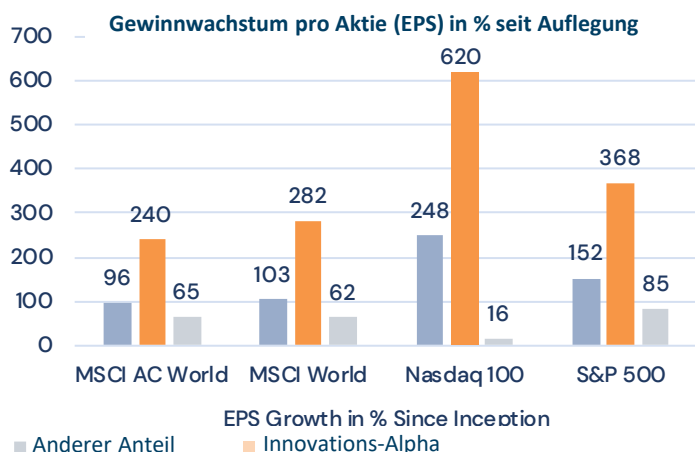
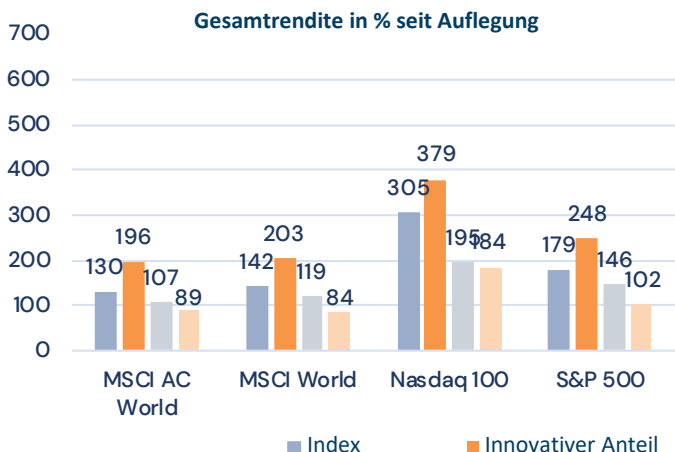
|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Komposition                        | 150, mehrheitlich Blue-Chip Firmen                            |
| Portfolio Konstruktion             | Singularity<br>Marktkapitalisierungsgewichtung                |
| Neugewichtung                      | Halbjährlich im Juni und Dezember                             |
| Max. Positionsgrösse               | 5% (top 6) und 4% bei jeder Umschichtung                      |
| Liquiditätsrestriktionen           | 3-monatliches ADTV-Minimum \$1mn                              |
| Marktkapitalisierungsrestriktionen | Marktkapitalisierung des Streubesitzes mindestens 100 Mio. \$ |

## Weitere Fondsinformationen

|                    |                        |
|--------------------|------------------------|
| Steuertransparenz  | LUX, CH, DE, AU, NL    |
| Fund Administrator | Carne S.A., LUX        |
| Investment Manager | Dara Capital AG, CH    |
| Depotbank          | State Street GmbH, LUX |
| Auditor            | PwC Luxemburg          |

## Ertragsorientiertes Alpha seit Strategieauflegung im Dezember 2017 bis zum letzten Quartalsende

Ein Screening für angewandte Innovation selektiert nach außergewöhnlich hohen Wachstumsraten und einer hohen Preisgestaltungsmacht. Unternehmen, die diese Produkte und Dienstleistungen verkaufen, verzeichnen ein über den Erwartungen liegendes Gewinnwachstum und damit auch hohe Renditen.



Sources: FactSet



## Monatliche Renditen The Singularity Fund™, USD D1\*

|             | Jan    | Feb   | Mar    | Apr    | May   | Jun    | Jul   | Aug   | Sep    | Oct   | Nov   | Dec   | YTD           |
|-------------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|---------------|
| <b>2018</b> | 7.8%   | -2.2% | -2.6%  | -0.2%  | 4.2%  | -1.3%  | 3.1%  | 3.2%  | 0.3%   | -8.5% | 2.0%  | -6.8% | <b>-2.2%</b>  |
| <b>2019</b> | 6.4%   | 3.8%  | 1.4%   | 4.3%   | -7.2% | 7.5%   | 0.4%  | -2.1% | 1.6%   | 3.5%  | 2.8%  | 3.5%  | <b>28.1%</b>  |
| <b>2020</b> | -0.6%  | -6.8% | -10.9% | 11.7%  | 5.3%  | 5.3%   | 7.3%  | 9.5%  | -3.0%  | -2.7% | 12.2% | 5.2%  | <b>33.8%</b>  |
| <b>2021</b> | 0.8%   | -0.1% | -0.7%  | 5.1%   | -0.4% | 4.7%   | 2.0%  | 3.8%  | -5.6%  | 7.6%  | -0.5% | 1.4%  | <b>18.9%</b>  |
| <b>2022</b> | -10.0% | -4.9% | 2.0%   | -12.6% | -1.7% | -10.3% | 9.5%  | -5.8% | -12.3% | 4.2%  | 8.8%  | -4.7% | <b>-34.3%</b> |
| <b>2023</b> | 10.6%  | -2.2% | 7.0%   | -1.5%  | 4.7%  | 5.0%   | 2.7%  | -3.6% | -6.8%  | -3.9% | 13.4% | 5.9%  | <b>33.4%</b>  |
| <b>2024</b> | 2.6%   | 5.4%  | 2.1%   | -5.3%  | 3.4%  | 5.6%   | -1.9% | 2.6%  | 1.5%   | -3.3% | 3.4%  | -2.9% | <b>13.1%</b>  |
| <b>2025</b> | 4.3%   | -3.2% | -8.5%  | 2.3%   | 7.2%  | 8.8%   | 2.1%  | -1.3% | 7.1%   | 6.1%  | -3.0% | 0.8%  | <b>23.4%</b>  |
| <b>2026</b> | 3.9%   | -1.3% | -9.5%  |        |       |        |       |       |        |       |       |       | <b>-7.2%</b>  |

## Monatliche Renditen MSCI ACWI NTR

|             | Jan   | Feb   | Mar    | Apr   | May   | Jun   | Jul  | Aug   | Sep   | Oct   | Nov   | Dec   | YTD           |
|-------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|---------------|
| <b>2018</b> | 5.6%  | -4.2% | -2.2%  | 1.0%  | 0.1%  | -0.5% | 3.0% | 0.8%  | 0.4%  | -7.5% | 1.5%  | -7.0% | <b>-9.4%</b>  |
| <b>2019</b> | 7.9%  | 2.7%  | 1.3%   | 3.4%  | -5.9% | 6.5%  | 0.3% | -2.4% | 2.1%  | 2.7%  | 2.4%  | 3.5%  | <b>26.6%</b>  |
| <b>2020</b> | -1.1% | -8.1% | -13.5% | 10.7% | 4.3%  | 3.2%  | 5.3% | 6.1%  | -3.2% | -2.4% | 12.3% | 4.6%  | <b>16.3%</b>  |
| <b>2021</b> | -0.5% | 2.3%  | 2.7%   | 4.4%  | 1.5%  | 1.4%  | 0.7% | 2.5%  | -4.1% | 5.1%  | -2.4% | 4.0%  | <b>18.5%</b>  |
| <b>2022</b> | -4.9% | -2.6% | 2.2%   | -8.0% | 0.1%  | -8.4% | 7.0% | -3.7% | -9.6% | 6.0%  | 7.8%  | -3.9% | <b>-18.4%</b> |
| <b>2023</b> | 7.2%  | -2.9% | 3.1%   | 1.4%  | -1.1% | 5.8%  | 3.7% | -2.8% | -4.1% | -3.0% | 9.2%  | 4.8%  | <b>22.2%</b>  |
| <b>2024</b> | 0.6%  | 4.3%  | 3.1%   | -3.2% | 4.1%  | 2.2%  | 1.6% | 2.5%  | 2.3%  | -2.2% | 3.7%  | -2.4% | <b>17.5%</b>  |
| <b>2025</b> | 3.4%  | -0.6% | -4.0%  | 0.9%  | 5.7%  | 4.5%  | 1.4% | 2.5%  | 3.6%  | 2.2%  | 0.0%  | 1.0%  | <b>22.3%</b>  |
| <b>2026</b> | 3.0%  | 1.3%  | -7.2%  |       |       |       |      |       |       |       |       |       | <b>-3.2%</b>  |

\*Pro-forma performance bis Oct 1, 2018 basierend auf dem Singularity Index™ mit D1 USD Kostenstruktur

## The Singularity Group

The Singularity Group (TSG) ist ein Finanzdienstleister mit Sitz in Zürich, Schweiz. Er wurde im Oktober 2017 von Evelyne Pflugi, CEO, und Tobias Reichmuth, Verwaltungsratsmitglied, gegründet. TSG quantifiziert angewandte Innovation in börsennotierte Aktien für Investoren. TSG ist der Initiator des Singularity Index™ (Bloomberg-Ticker: NQ2045), einem globalen, sektorübergreifenden Benchmark und Goldstandard für angewandte Innovation. Zu den [Singularity-Strategien](#) gehören The Singularity Fund™ (UCITS Lux), Singularity US Innovation Leaders (LUKB AMC), Singularity US Equity (LUKB AMC), Singularity Small&Mid (UBS AMC), und das LUKB Smart Farming AMC. Der Schweizer Finanzdienstleister arbeitet eng mit dem [Singularity Think Tank](#) zusammen, einem Netzwerk von Unternehmern und Akademikern mit tiefen Einblicken in Innovationswertschöpfungsketten. Ihr Input bildet die Grundlage für das TSG-eigene Innovations-Scoring-System, welches das Engagement von Unternehmen innerhalb einer Reihe von kuratierten Singularity-Sektoren weltweit über alle Marktkapitalisierungen und Branchen hinweg quantifiziert. Der Singularity Innovation Score (SI-Score) definiert, wie viel Wert börsennotierte Unternehmen durch angewandte Innovation schaffen.

### Important legal information

This document is for information purposes only. It does not represent an offer or any kind of investment advice in any jurisdiction. As a basis for investment decisions investors should rely on financial advisors and obtain further information from TSG. Performance and ratios are calculated using historical information and data.

THE SINGULARITY FUND (the "Fund") is a sub-fund (compartment) of the investment company with variable capital MULTIFLEX SICAV, which has been incorporated under Luxembourg law and which has been approved by the CSSF as a UCITS-fund pursuant to Directive 2009/65/EC. Management Company is Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. 3, Rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg. The Fund is currently only authorized for offering in Luxembourg, Switzerland, Germany, Austria, Singapore, and the Netherlands. This material is therefore intended solely for the use by persons who are nationals of, resident in or domiciled in jurisdictions where distribution, publication, making available or use of this material is not prohibited. The information in this document does not constitute investment, legal, tax or other advice and should not be relied upon as the sole basis for investment decisions. Please find the SFDR disclosure for the Fund [here](#).

This document is promotional material. The prices of shares in the Fund may go up as well as go down. They are subject to the fluctuations of the financial markets and, therefore, investors may not receive back the amount invested. Past performance is not a reliable indicator of future performance. This is not an invitation to invest in the Fund. Investments should only be made after a thorough reading of the current Prospectus, Key Investor Information Document ("KIID") or Key Information Document ("KIID"), Articles of Association and the current annual and semi-annual reports (the "Legal Documents") and, where appropriate, after obtaining advice from an independent financial and tax expert. The Legal Documents are available free of charge in printed form from the addresses listed below. A summary of investor rights can be found [here](#).

The distribution/placement/offering of shares in the Fund is coordinated by The Singularity Group AG, Zurich ("TSG"). The remuneration of TSG and any other distributors or placement agents for their services is included in the fees disclosed in the Fund's Legal Documents. There are no other costs incurred by clients on the part of TSG. The shares in the Fund are not registered in the USA under applicable laws. Accordingly, these shares may not be offered, sold or transferred in the USA or to US persons unless an exemption from registration is available under applicable law.

SWITZERLAND: The legal documents can be obtained in English or German, free of charge, from the Swiss Representative: Carne Global Fund Managers (Switzerland) Ltd., Beethovenstrasse 48, 8002 Zurich or on the internet at [www.carnegroup.com](http://www.carnegroup.com) or under [info@singularity-group.com](mailto:info@singularity-group.com). Paying Agent is State Street Bank International GmbH, Munich, Zurich Branch, Beethovenstrasse 19, CH-8027 Zurich. GERMANY: The legal documents in English and the KIID in German can be obtained free of charge at [www.carnegroup.com](http://www.carnegroup.com) or under [info@singularity-group.com](mailto:info@singularity-group.com). Paying Agent is DekaBank Deutsche Girozentrale, Hahnstrasse 55, D-60528 Frankfurt am Main. AUSTRIA: The legal documents in English and the KIID in German can be obtained free of charge, from the Paying Agent in Austria, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Vienna or on the internet at [www.carnegroup.com](http://www.carnegroup.com) or under [info@singularity-group.com](mailto:info@singularity-group.com). The legal documents in English can be obtained free of charge, from Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A. or on the internet at [www.carnegroup.com](http://www.carnegroup.com) or under [info@singularitygroup.com](mailto:info@singularitygroup.com). NETHERLANDS and SINGAPORE: The English version of the prospectus and the Dutch version of the KIID can be obtained free of charge on the internet at [carnegroup.com](http://carnegroup.com) or under [info@singularity-group.com](mailto:info@singularity-group.com).