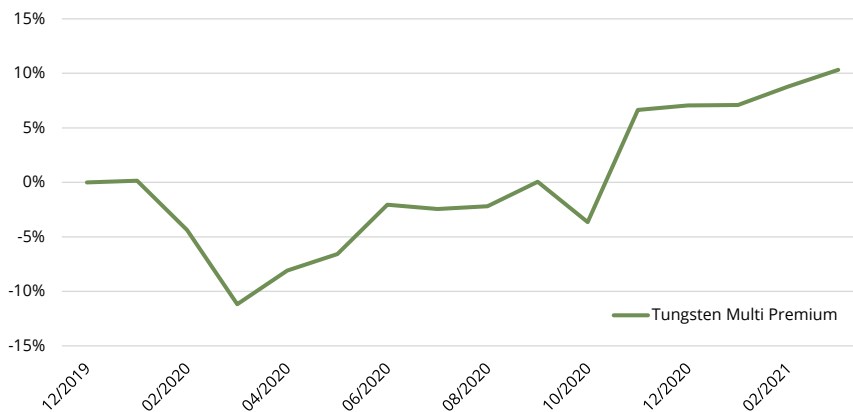


Tungsten Multi Premium

Monatskommentar

Vor einem Jahr erlebten die globalen Aktienmärkte noch ihren Corona-Tiefpunkt. Seither erlebten die Börsen eine beispiellose Aktienmarktrallye und notieren so hoch wie noch nie. Wieder einmal war es der mächtigste Notenbanker der Welt, Fed-Präsident Jerome Powell, der die Kauflaune der Anleger anheizte. Er signalisierte, dass die verbesserten Konjunkturaussichten nicht mit einem nachhaltigen Inflationsanstieg verbunden sind und die Fed die Geldschleusen weit geöffnet lassen wird. Diese Kombination aus lockerer Geldpolitik und Konjunkturoptimismus war genau das, was die Börsianer in den vergangenen Wochen hören wollten. Entsprechend positiv entwickelten sich die Aktienmärkte. Die Angstbarometer der Anleger, gemessen an den Volatilitätsindizes, fielen zeitgleich auf neue Jahrestiefs. Die Multi Premium Strategie profitierte von diesem Umfeld und konnte wieder ein positives Monatsergebnis abliefern. Dabei war insbesondere der Short Vol Baustein „PutWriting“ für das positive Ergebnis verantwortlich. Aber auch die Relative Value Strategie konnte auf Monatsicht einen Gewinn erzielen. Die starken Volatilitätsschwankungen zu Beginn des Monats sorgten für Gewinne in diesem Baustein. Es zeigte sich in den vergangenen Monaten, dass sich die Volatilitäts-Risikoprämie aufgrund der starken Mean-Reverting Eigenschaft durch eine recht zeitnahe und fast sichere Erholung auszeichnet. Sie eignet sich daher hervorragend als alternative Beta-Ertragsquelle. Da Angst und Gier weiterhin zu Verhaltensverzerrungen an den Kapitalmärkten führen, wird der Tungsten Multi Premium Fonds auch in Zukunft interessante Opportunitäten im Bereich der Volatilitäts-Risikoprämien identifizieren und ausnutzen.

Historische Wertentwicklung



Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	110.21
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A2PS2H5 / A2PS2H
Bloomberg	GRMPAKI
Fondsvermögen	EUR 9 Mio.
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Managementvergütung	0.74%
Verwaltungsvergütung	0.21%
Erfolgsabhängige Vergütung	10%, HWM, Euribor(1m)+3%

Historische Kennzahlen

Rendite kumuliert	10.21%
Rendite p.a.	7.82%
Volatilität	18.36%
Sharpe Ratio ¹⁾	0.45
Bester Monat	10.68%
Schlechtester Monat	-7.11%
Monats-Ø	0.68%
% positive Monate	69%
Ø-Gewinn	2.43%
Ø-Verlust	-3.17%
Max. Drawdown (mtl.)	-11.31%
Aktueller Drawdown (mtl.)	0.00%

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2021	0.04%	1.59%	1.41%										3.06%
2020	0.15%	-4.53%	-7.11%	3.47%	1.64%	4.84%	-0.39%	0.27%	2.29%	-3.70%	10.68%	0.38%	7.05%
2019												-0.10%	-0.10%

1) Risikoloser Zins: Euribor (3m)

Kontakt

Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com

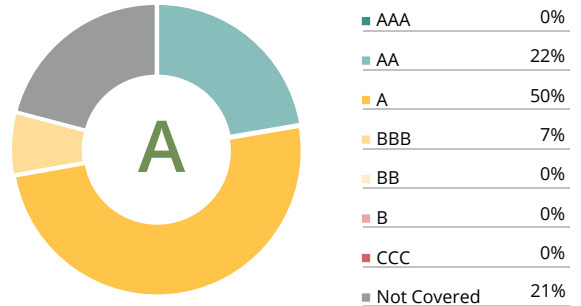
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com

Fondsbeschreibung

Der Tungsten Multi Premium Fonds verfolgt das Ziel Volatilitätsrisikoprämien aus dem Aktienbereich systematisch abzuschöpfen, um dem Anleger eine alternative (Beta-) Ertragsquelle zu liefern.

Der Tungsten Multi Premium Fonds vereinnahmt verschiedene Volatilitätsrisikoprämien. Durch die Kombination unterschiedlicher Strategiebausteine wird ein diversifiziertes Portfolio konstruiert, um überwiegend unabhängige Renditen zu erwirtschaften. Als Basisinvestment wird vorzugsweise in Anleihen guter Bonität und kurzer bis mittlerer Laufzeit investiert. Der Fonds orientiert sich nicht an einer Benchmark.

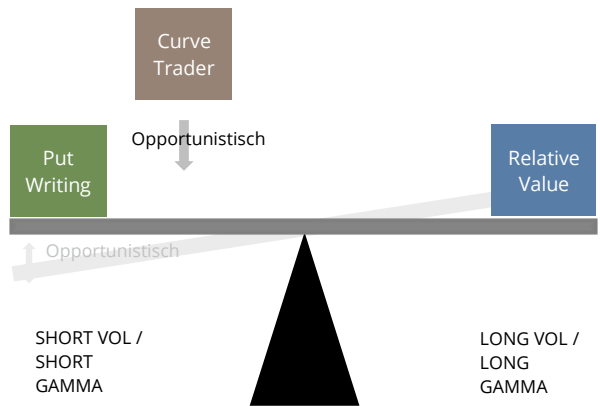
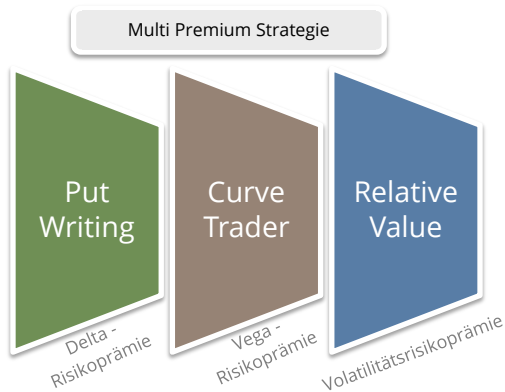
ESG Rating Verteilung



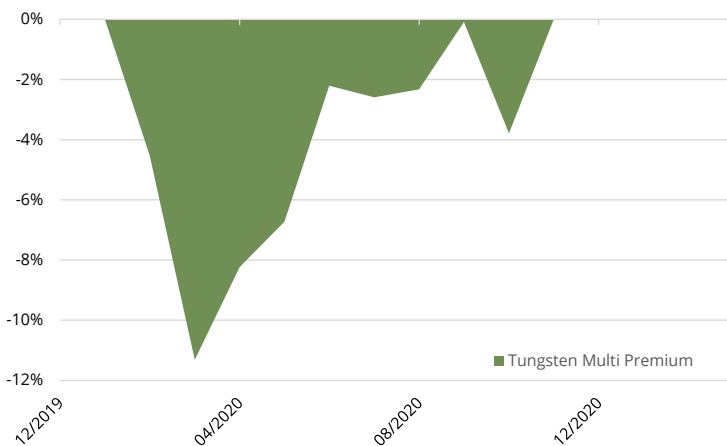
Vorgesehene Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

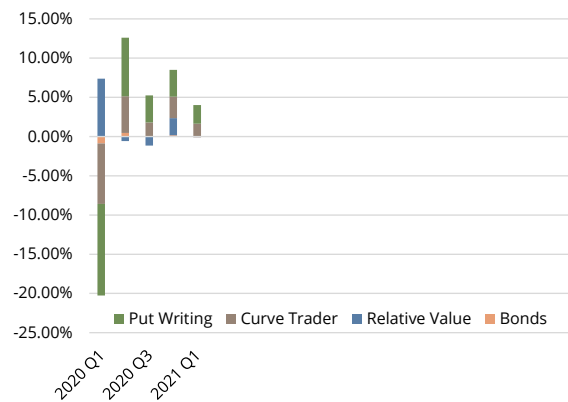
Strategiebausteine



Drawdown-Analyse



Vierteljährliche Performance- Attribution



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.