

Tungsten Multi Premium

Monatskommentar

Corona ist allgegenwärtig, ungemein lästig und extrem hartnäckig. Als Thema beherrscht es unser tägliches Leben. Die Aktienmärkte indes antizipieren schon länger das Ende der Pandemie. Die im Zuge der Krise nochmals aufgeblähte Liquidität sucht sich ähnlich wie das Wasser in den Hausmauern ihren Weg. Steigende Aktienkurse und fallende Volatilitäten sind das Resultat. Das Akronym TINA (there is no alternative) ist unverändert aktuell und wird sich so schnell nicht ändern. Auch im Berichtszeitraum konnten sich die Aktienmärkte wieder positiv entwickeln, wovon die Multi Premium Strategie den sechsten Monat in Folge profitieren konnte und auf ein neues Allzeithoch stieg. In diesem Umfeld war der Short Vol Baustein „PutWriting“ einzig und allein für das positive Ergebnis verantwortlich, insbesondere dank der starken Performance der US-Märkte. Der Long Vol Baustein „Relative Value“ dagegen musste bei diesen niedrigen Volatilitäten leichte Verluste hinnehmen. Zu gering waren die Schwankungen in den Einzeltiteln. Wie in den vergangenen Monaten gezeigt, wird die Multi Premium Strategie auch in Zukunft die überbeurteilten Risikoprämien einnehmen, auch wenn temporäre Aktienmarktconsolidierungen die Risikowahrnehmung kurzfristig ansteigen lassen.

Historische Wertentwicklung



Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	110.69
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	10.69%
Rendite p.a.	7.68%
Volatilität	17.79%
Sharpe Ratio ¹⁾	0.46
Bester Monat	10.68%
Schlechtester Monat	-7.11%
Monats-Ø	0.67%
% positive Monate	71%
Ø-Gewinn	2.27%
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%	0.44%									3.51%
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

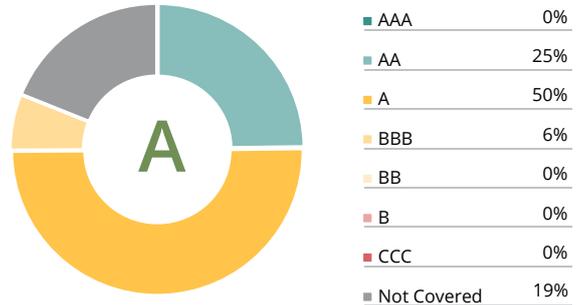
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com

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.

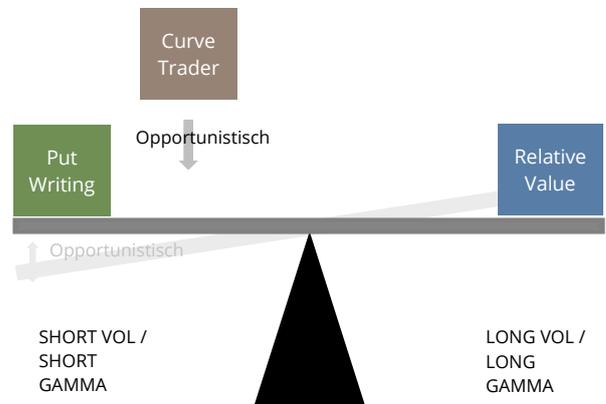
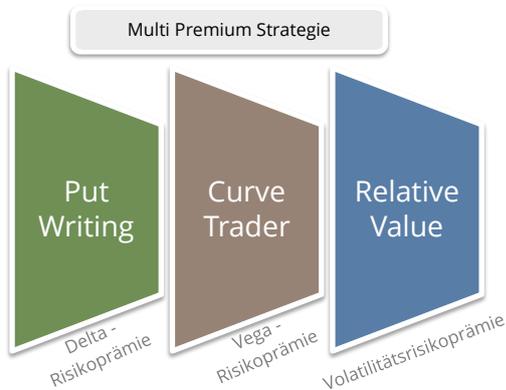
ESG Rating Verteilung



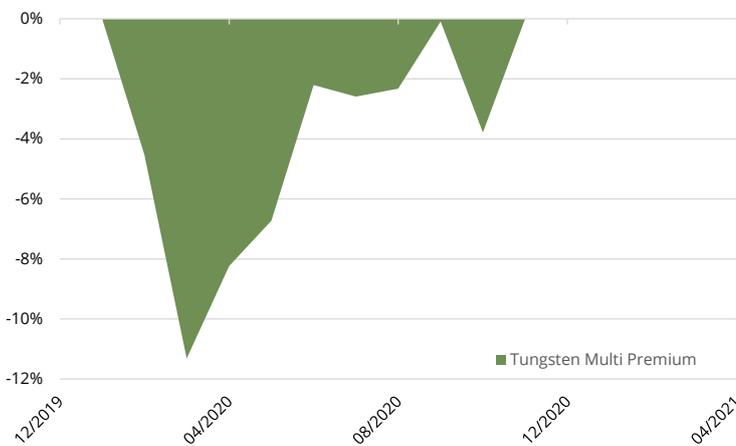
Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

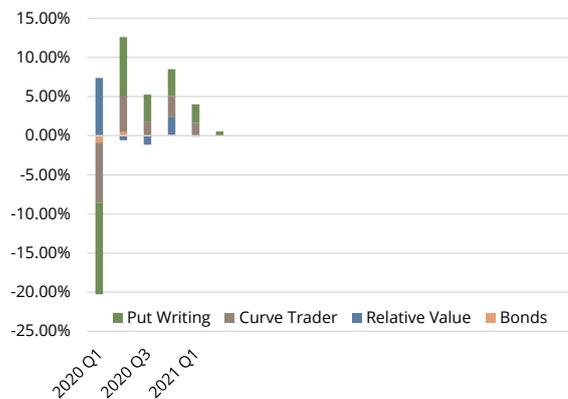
Strategiebausteine



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.