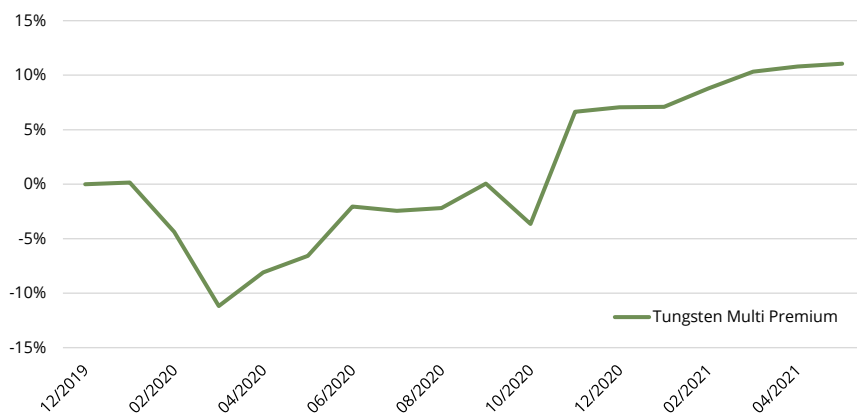


Tungsten Multi Premium

Monatskommentar

Der Börsenmonat Mai glich einer Achterbahnfahrt. Mit widersprüchlichen Aussagen bezüglich möglicher Leitzinserhöhungen sorgte die US-Notenbank bereits Anfang des Monats für Unruhe. Nach einer kurzen Beruhigung der Aktienmärkte kehrte die Nervosität nach der Publikation der US-Inflationsrate erneut zurück- wenn auch nur temporär. Die Fortschritte in der Impfkampagne und die Rückkehr zur Normalität sorgten schließlich am Monatsende für Euphorie und ließen die Aktienmärkte neue Allzeithöchststände erreichen. Auch der Tungsten Multi Premium Fonds profitierte den siebten Monat in Folge von diesem Umfeld und konnte im Mai ein neues Allzeithoch erreichen. Steigende Aktienmärkte und fallende Volatilitäten führten insbesondere im „PutWriting“ Baustein (Short Vol) zu einem weiteren Monatsgewinn. Zwischenzeitliche Volanstiege konnten für Neuinvestitionen ausgenutzt werden. Der Long Vol Baustein „Relative Value“ dagegen musste bei diesen niedrigen Volatilitäten leichte Verluste hinnehmen. Zu gering waren die Schwankungen in den Einzeltiteln. Die Tungsten Multi Premium Strategie konnte wie erwartet auch in diesem Jahr von den gefallen Risikoprämien profitieren und an den seit Mitte letzten Jahres anhaltenden Erholungspfad weiter anknüpfen. Dieser Trend dürfte vorerst weiter anhalten. Die unterschiedlichen Volatilitätsbausteine der Strategie liefern hierfür einen guten Beta-Ersatz.

Historische Wertentwicklung



Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	110.94
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	10.94%
Rendite p.a.	7.38%
Volatilität	17.31%
Sharpe Ratio ¹⁾	0.46
Bester Monat	10.68%
Schlechtester Monat	-7.11%
Monats-Ø	0.64%
% positive Monate	72%
Ø-Gewinn	2.11%
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%	0.23%								3.74%
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

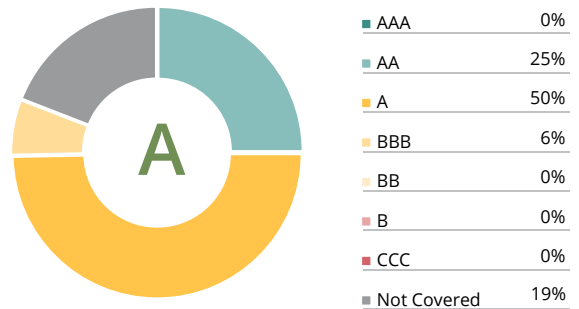


Fondsbeschreibung

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.

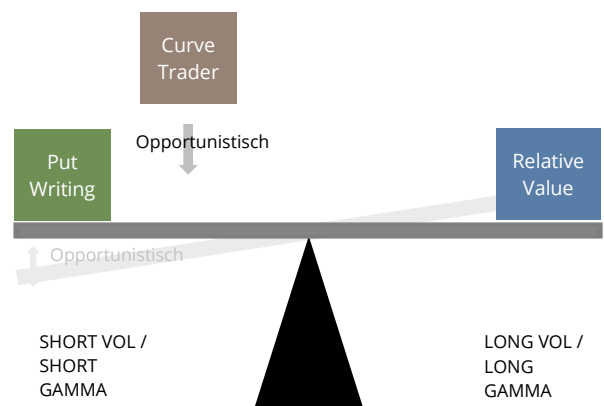
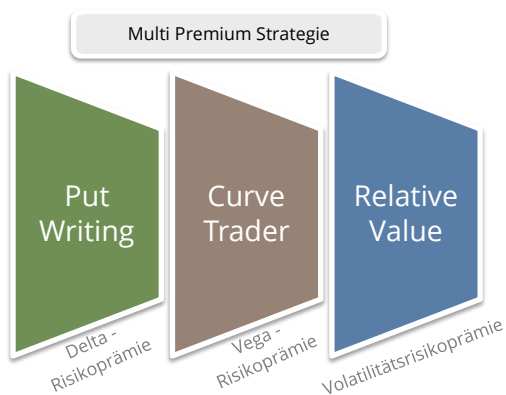
ESG Rating Verteilung



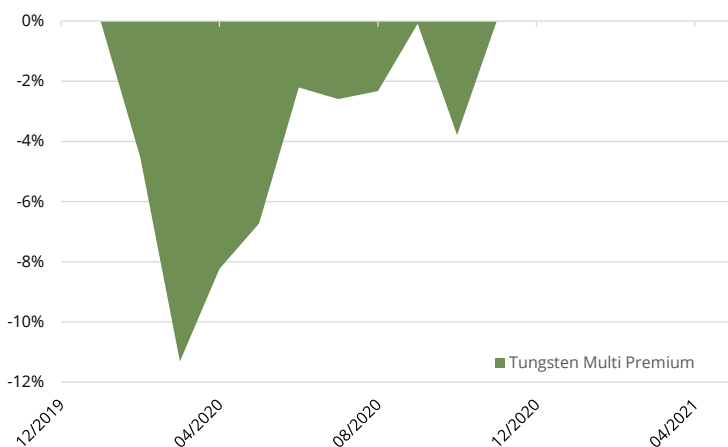
Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

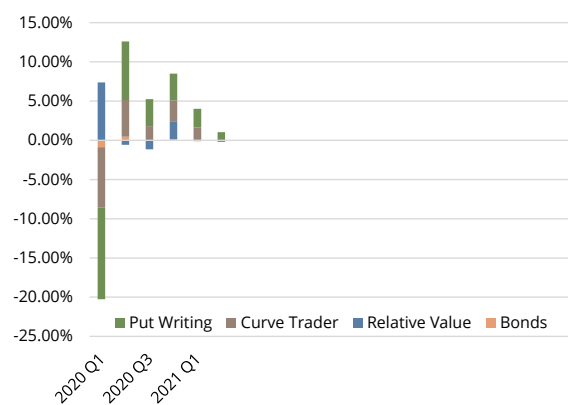
Strategiebausteine



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 Anteilerwerb 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.