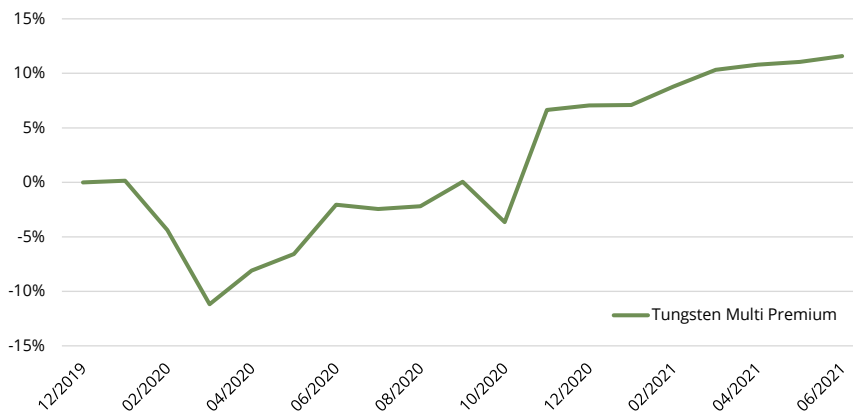


Tungsten Multi Premium

Monatskommentar

Was für ein Börsenjahr! Die wichtigsten Aktienmärkte der Welt haben im ersten Halbjahr bereits zweistellige Renditen erzielen können. Insbesondere die US-Märkte, aber auch hierzulande der DAX, eilten von einem Rekordhoch zum nächsten. Ab Mitte Juni geriet die Sommer-Rallye allerdings etwas ins Stocken. Die aktuelle Delta-Variante des Coronavirus stellt sich als nicht vollständig abschätzbarer Risikofaktor heraus. Gleichzeitig nehmen die positiven Impulse nach vorne hin etwas ab. Die globale Konjunkturdynamik dürfte im zweiten Quartal ihren Höhepunkt erreicht haben, während gleichzeitig der Wachstumsoptimismus bereits weitgehend eingepreist ist. Gerade in dieser Gemengelage konnte der Tungsten Multi Premium Fonds im Berichtszeitraum weitere Gewinne einfahren und ein neues Allzeithoch produzieren. Insbesondere der „PutWriting“ Baustein (Short Vol) profitierte wieder einmal am meisten vom aktuellen Aktienmarktumfeld. Der Long Vol Baustein „Relative Value“ hielt sich ebenfalls sehr gut und verursachte nur geringe Verluste. Diverse Long Vol Positionierungen auf einzelne Nasdaq Titel unterstützten dies. Die Skew und damit allgemein die Risikoprämien im Volatilitätsbereich sind trotz der niedrigen absoluten Level relativ hoch. Der Tungsten Multi Premium wird weiterhin von diesen überbeuerten Risikoprämien profitieren, auch wenn temporäre Aktienmarktkonsolidierungen die Risikowahrnehmung einsteigen lassen.

Historische Wertentwicklung



Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	111.47
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	11.47%
Rendite p.a.	7.31%
Volatilität	16.84%
Sharpe Ratio ¹⁾	0.46
Bester Monat	10.68%
Schlechtester Monat	-7.11%
Monats-Ø	0.64%
% positive Monate	74%
Ø-Gewinn	1.99%
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%	0.48%							4.24%
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

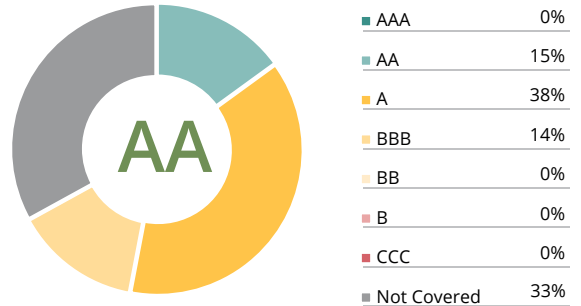
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com

Fondsbeschreibung

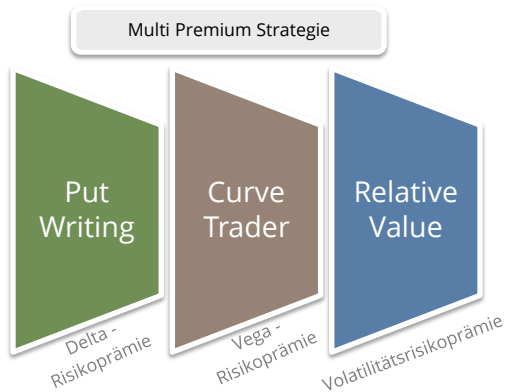
Der Tungsten Multi Premium Fonds verfolgt das Ziel Volatilitätsrisikoprämien aus dem Aktienbereich systematisch abzuschöpfen, um dem Anleger eine alternative (Beta-) Ertragsquelle zu liefern.

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

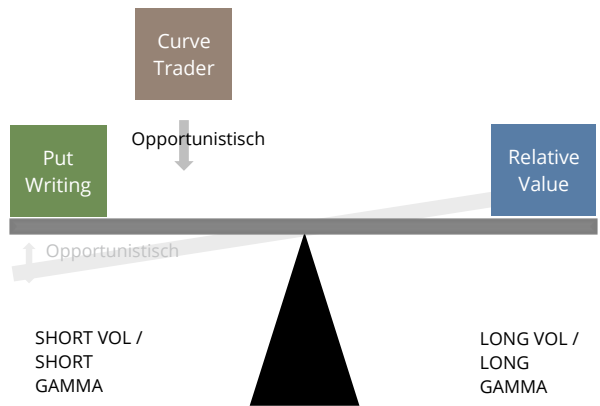


Strategiebausteine

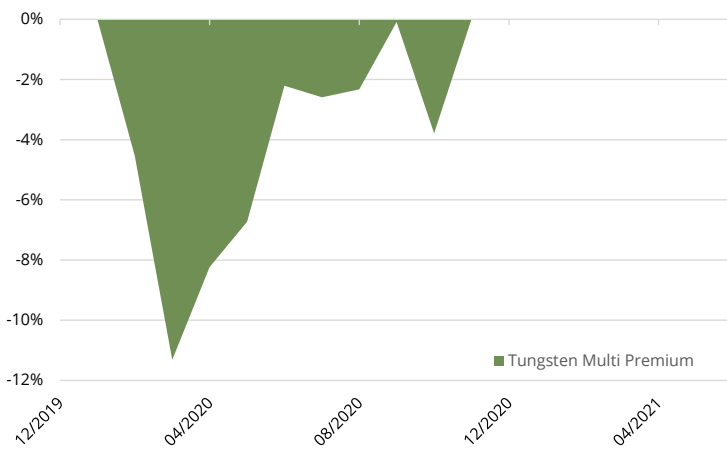


Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

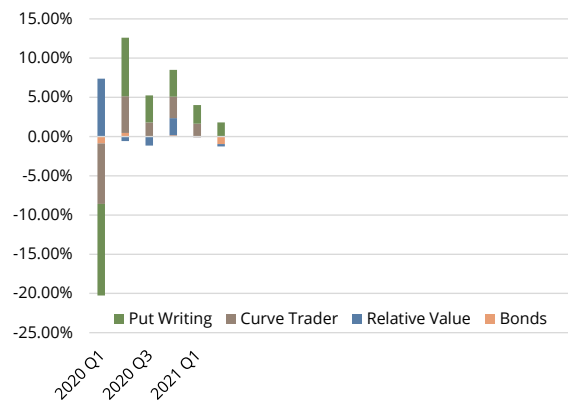
- Berücksichtigung von ESG & Nachhaltigkeitskriterien in der Anlagestrategie
- Geltungsbereich der Taxonomie-Verordnung
- Ausschlusskriterien finden Anwendung



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.