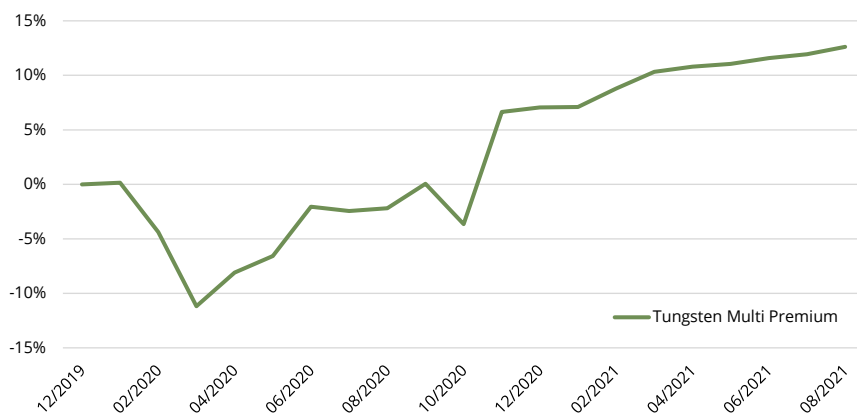


# Tungsten Multi Premium

## Monatskommentar

Die weltweiten Aktienmärkte feierten im Berichtszeitraum neue Rekorde. Die abnehmende Wachstumsdynamik, die verstärkte Ausbreitung der Delta-Variante sowie die lauter werdenden Tapering Diskussionen konnten die Aktienmärkte im August nicht stoppen. Viele Börsenindizes, insbesondere in den USA, verzeichneten neue Höchststände. Die Gewinnsituation der Unternehmen bleibt weiterhin gut. Konjunkturelle Trendwenden sind nicht in Sichtweite. In Summe bietet das Marktumfeld weiterhin Chancen, auch wenn die kurzfristigen Herausforderungen zugenommen haben. Das zweite Halbjahr dürfte daher von Selektion und Taktik geprägt sein. Der Tungsten Multi Premium Fonds konnte als Absolute Return Fonds ebenfalls neue Höchststände verzeichnen. Die Strategie verhielt sich im vorliegenden Marktumfeld erwartungsgemäß und konnte mit relativ niedrigem Delta-Exposure eine attraktive Rendite erzielen – völlig prognosefrei. Die allgemein niedrige Volatilität, sowohl auf Index- als auch auf Einzeltitelbasis, halfen dabei mit niedriger Schwankungsbreite ein positives monatliches Ergebnis zu erlangen. Neben dem Short Vol Baustein konnte zeitgleich auch der Long Vol Baustein ein positives Ergebnis produzieren. Die Risikoprämien sind trotz der absoluten niedrigen Volatilitätswerte weiterhin hoch. Der Tungsten Multi Premium Fonds wird langfristig weiterhin von den überbeurteilten Risikoprämien profitieren.

## Historische Wertentwicklung



## Fondsdetails

|                            |                          |
|----------------------------|--------------------------|
| Ausgabe- / Rücknahmepreis  | 112.50                   |
| 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          | 12.50%  |
| Rendite p.a.               | 7.13%   |
| Volatilität                | 16.01%  |
| Sharpe Ratio <sup>1)</sup> | 0.48    |
| Bester Monat               | 10.68%  |
| Schlechtester Monat        | -7.11%  |
| Monats-Ø                   | 0.62%   |
| % positive Monate          | 76%     |
| Ø-Gewinn                   | 1.80%   |
| 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% | 0.31%  | 0.61% |       |        |        |        | 5.20%  |
| 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](http://www.tungsten-funds.com)

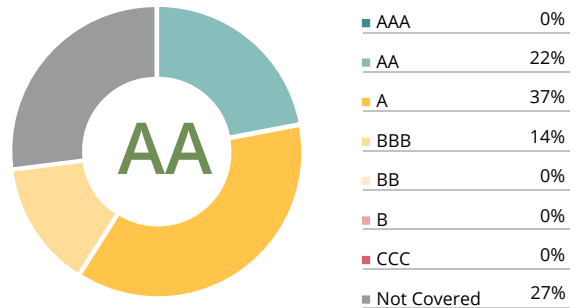
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, [info@tungsten-funds.com](mailto:info@tungsten-funds.com)

## 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.

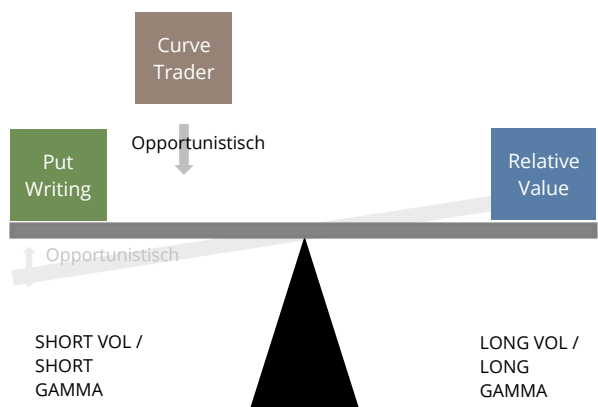
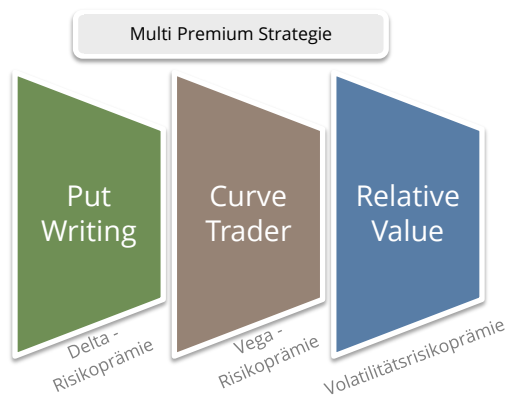
## ESG Rating Verteilung



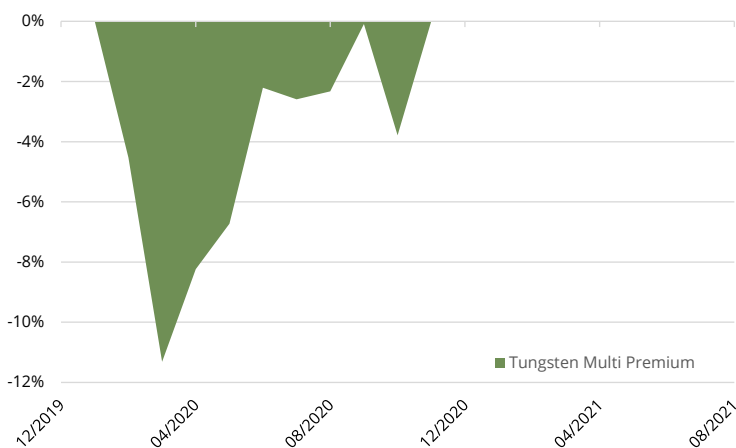
## Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

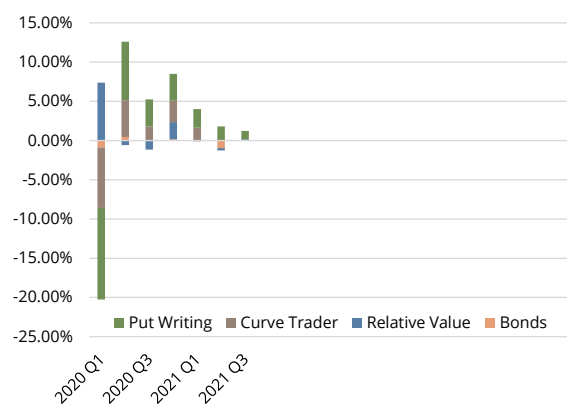
## Strategiebausteine



## 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](http://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.