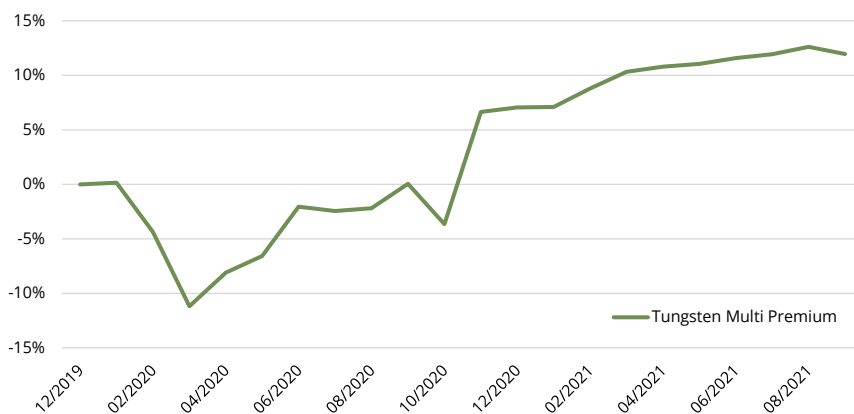


Tungsten Multi Premium

Monatskommentar

Der Börsenherbst startete tiefrot. Die drohende Pleite des chinesischen Immobilienriesen Evergrande hat weltweit die Börsen ins Taumeln gebracht. Die Wall Street erlebte den größten Kurssturz seit Monaten. Und auch der neue DAX 40 verpatzte sein Debüt. Evergrande ist freilich nicht der einzige Grund für den Ausverkauf an den Börsen. Auch die Unsicherheit bezüglich der US-Schuldenobergrenze, die drohende Straffung der Geldpolitik und eine ganze Reihe von vorgeschlagenen Steuererhöhungen in den USA trübten die Stimmung der Anleger. Die allgemeine Unsicherheit an den Kapitalmärkten führte zu einem kräftigen Anstieg der Volatilitäten – zeitweise von fast 100%. Dies belastete auch den Tungsten Multi Premium Fonds, der nach zehn Gewinnmonaten in Folge im Berichtszeitraum einen Verlust in Höhe von -0,58% hinnehmen musste. Die PutWriting Substrategie war maßgeblich für den Verlust verantwortlich. Aber auch die Relative Value Strategie konnte zum Verfall hin (Mitte September) keine nennenswerte Gewinne produzieren. Insgesamt verhielt sich die Strategie im abgelaufenen Monat erwartungsgemäß. Die meisten Verluste sind nur temporäre Buchverluste, die sich auch in einem leicht fallenden Markt wieder in Gewinne umwandeln. Zudem lassen sich im derzeitigen Umfeld wieder attraktive Risikoprämien verdienen.

Historische Wertentwicklung



Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	111.85
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	11.85%
Rendite p.a.	6.45%
Volatilität	15.64%
Sharpe Ratio ¹⁾	0.45
Bester Monat	10.68%
Schlechtester Monat	-7.11%
Monats-Ø	0.56%
% positive Monate	73%
Ø-Gewinn	1.80%
Ø-Verlust	-2.73%
Max. Drawdown (mtl.)	-11.31%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-0.58%

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%	-0.58%				4.59%
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

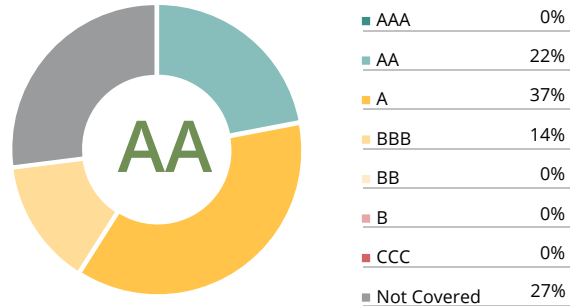
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com

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.

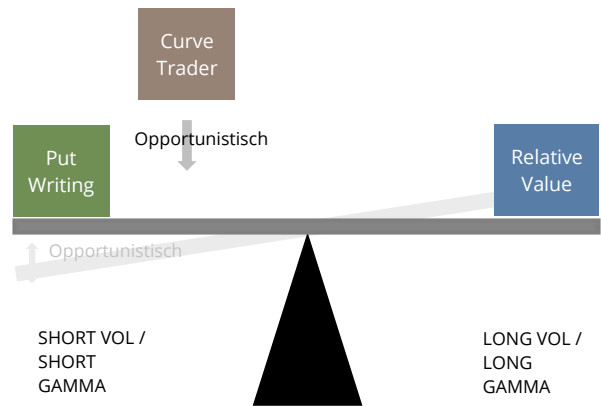
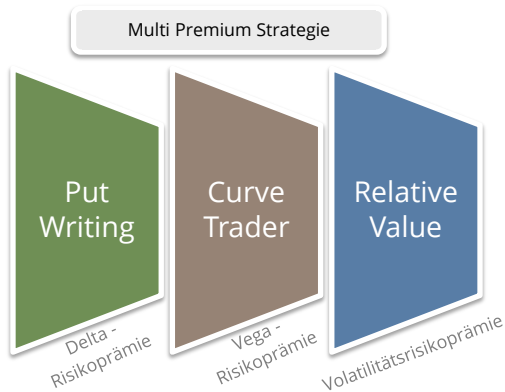
ESG Rating Verteilung



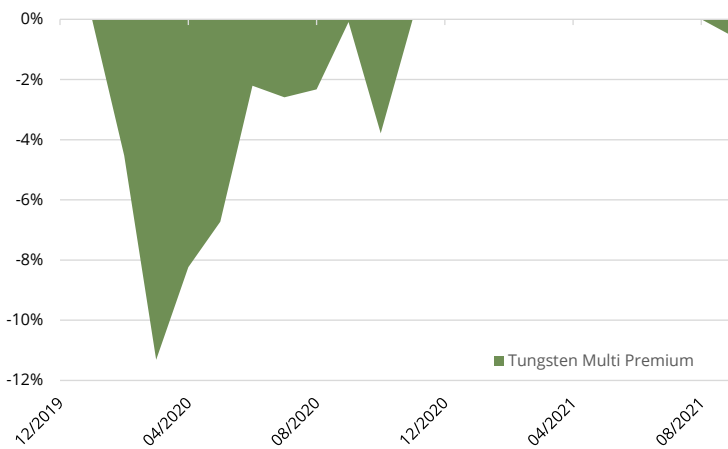
Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

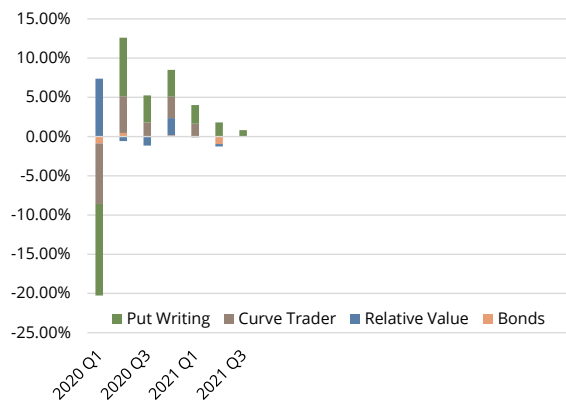
Strategiebausteine



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.