

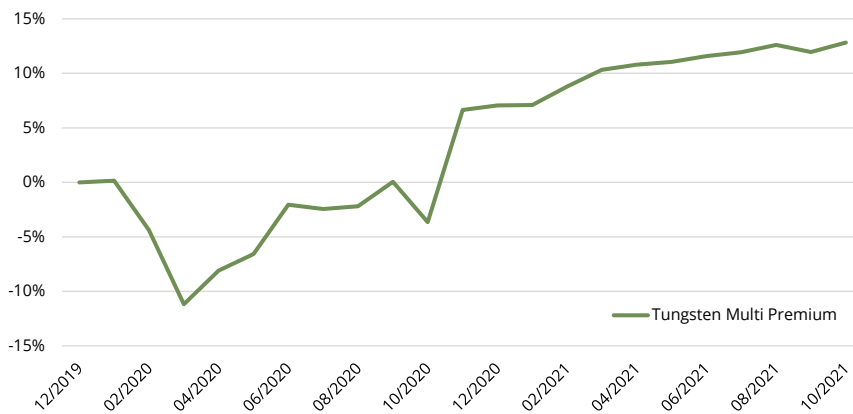
Tungsten Multi Premium

Monatskommentar

Halloween sorgte für positive Aktienmärkte. Trotz Inflationsdruck und der Aussicht auf eine restriktivere Geldpolitik konnten die wichtigsten Börsen im Oktober zulegen und die Verluste vom Vormonat zum Teil wieder wettmachen. Diese Entwicklung ist insbesondere den positiven Unternehmensgewinnen zuzuschreiben. Die allgemein erwartete Straffung der Geldpolitik durch die großen Notenbanken stellt für die Aktienmärkte kein Belastungsfaktor mehr dar. Zahlreiche Notenbanker haben die Märkte schon länger auf ein Ende der Anleihenkäufe sowie mögliche Zinserhöhungen vorbereitet.

Die Volatilitäten fielen in diesem Zuge wieder stark in Richtung Jahrestiefs. Der Tungsten Multi Premium profitierte davon und konnte ein neues Allzeithoch produzieren. In diesem Umfeld war der Short Vol Baustein „PutWriting“ einzig und allein für das positive Ergebnis verantwortlich und konnte seinen Verlust aus dem Vormonat mehr als wettmachen. Der Long Vol Baustein „Relative Value“ dagegen musste bei dem Volatilitätsrückgang leichte Verluste hinnehmen. Insbesondere das US-Einzeltitelportfolio erlitt Verluste aufgrund zu geringer Schwankungen. Das europäische Einzeltitelportfolio dagegen profitierte von der Positionierung in Total und ING Bank und konnte ein positives Monatsergebnis abliefern.

Historische Wertentwicklung



Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	112.71
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	12.71%
Rendite p.a.	6.60%
Volatilität	15.31%
Sharpe Ratio ¹⁾	0.47
Bester Monat	10.68%
Schlechtester Monat	-7.11%
Monats-Ø	0.57%
% positive Monate	74%
Ø-Gewinn	1.74%
Ø-Verlust	-2.73%
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%	-0.58%	0.77%			5.40%
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

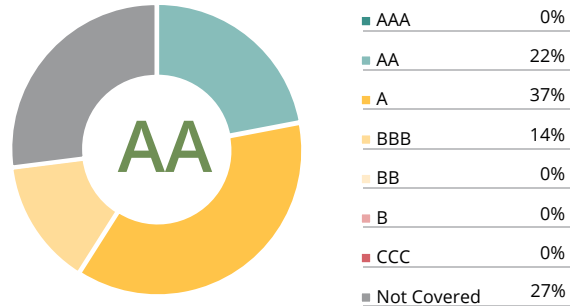
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com

Fondsbeschreibung

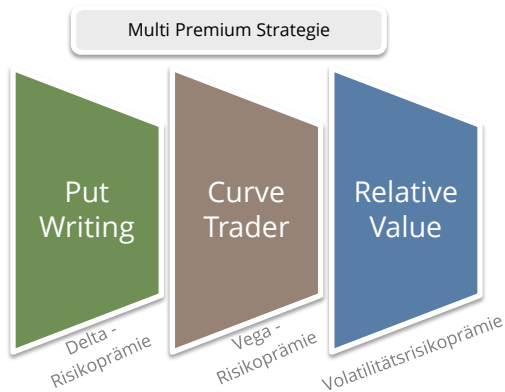
Der Tungsten Multi Premium Fonds verfolgt das Ziel Volatilitätsrisikoprämien aus dem Aktienbereich systematisch abzuschöpfen, um dem Anleger eine alternative (Beta-) Ertragsquelle zu liefern.

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

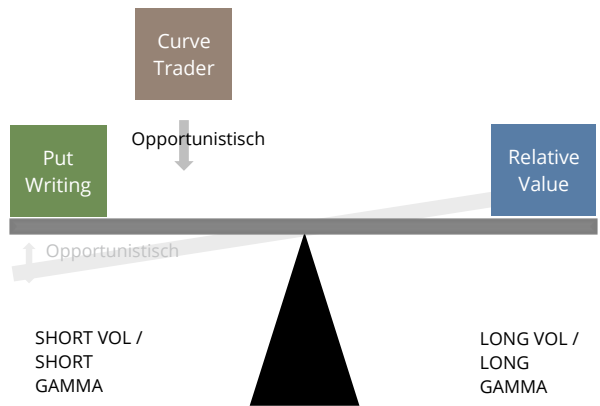


Strategiebausteine

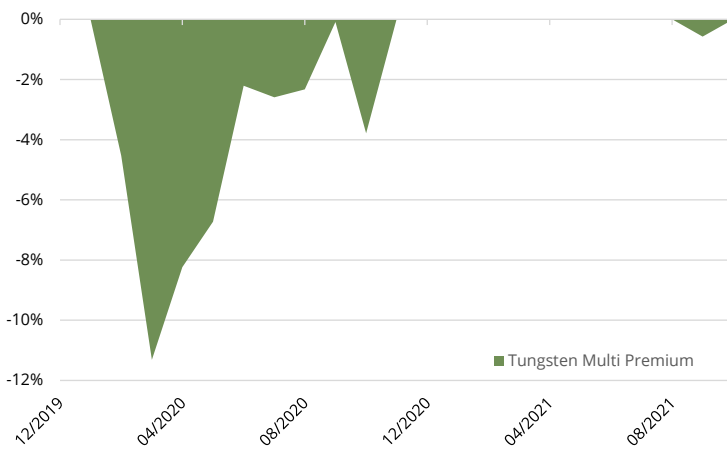


Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

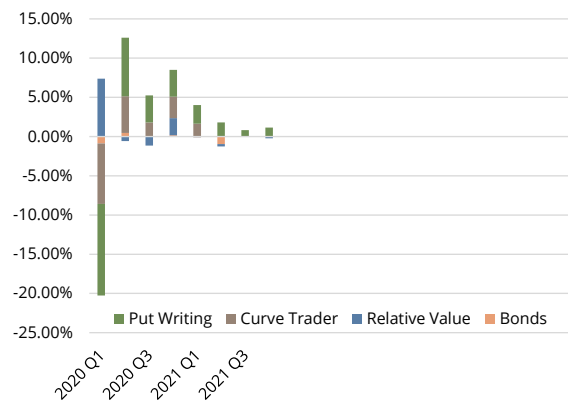
- Berücksichtigung von ESG & Nachhaltigkeitskriterien in der Anlagestrategie
- Geltungsbereich der Taxonomie-Verordnung
- Ausschlusskriterien finden Anwendung



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.