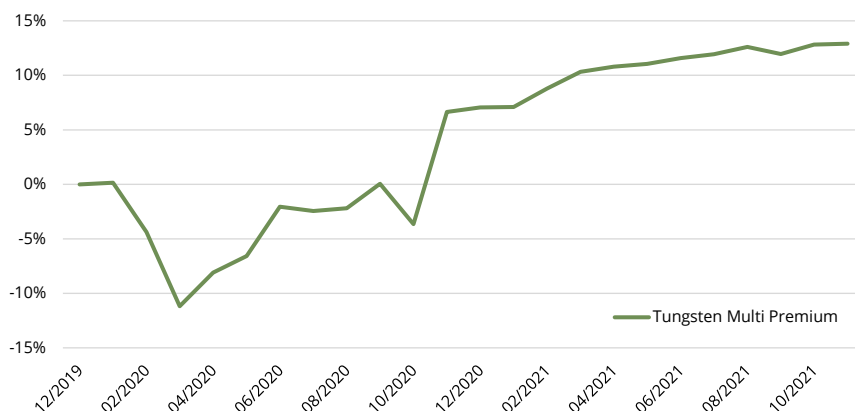


# Tungsten Multi Premium

## Monatskommentar

Vor einigen Wochen schien die Welt noch in Ordnung zu sein. Anlagestrategen sprachen wieder vom Goldlöffchen-Szenario (Goldilocks), der besten aller Börsenwelten. Doch die nun entdeckte Virus-Variante Omikron hat die Börsen-Optimisten im November erst einmal ausgebremst. An den Aktienmärkten gab es kräftige Kursverluste. Auch am letzten Tag des Monats ging es abwärts. Öl ins Feuer goss Jerome Powell. Der Fed-Chef räumte ein, dass die Inflation in den USA möglicherweise nicht nur vorübergehend sein könnte. Eine Reduzierung der Anleihekäufe könnte daher früher als beschlossen in Betracht gezogen werden. Damit könnte auch eine Zinswende näher rücken. Im Sog der schwachen Aktienmärkte stiegen die Volatilitäten zum Monatsende hin wieder kräftig an, verdoppelten sich beinahe. In diesem Umfeld konnte der Tungsten Multi Premium Fonds dennoch ein Plus erzielen. Der Long Vol Baustein „Relative Value“ produzierte deutliche Gewinne und kompensierte damit die angefallenen Verluste auf der Short Vol Seite (PutWriting) vollends. Hervorzuheben sind dabei die gekauften Call Optionen auf Nvidia und AMD, die zum Verfall hin deutlich ins Geld liefen. Das aktuelle Volatilitätsverhalten und die daraus entstandenen Opportunitäten werden sich auch in den kommenden Monaten weiterhin positiv auf die Strategie auswirken.

## Historische Wertentwicklung



## Fondsdetails

|                            |                          |
|----------------------------|--------------------------|
| Ausgabe- / Rücknahmepreis  | 112.79                   |
| 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          | 12.79%  |
| Rendite p.a.               | 6.34%   |
| Volatilität                | 15.01%  |
| Sharpe Ratio <sup>1)</sup> | 0.46    |
| Bester Monat               | 10.68%  |
| Schlechtester Monat        | -7.11%  |
| Monats-Ø                   | 0.55%   |
| % positive Monate          | 75%     |
| Ø-Gewinn                   | 1.65%   |
| 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%  | 0.07%  |        | 5.47%  |
| 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)

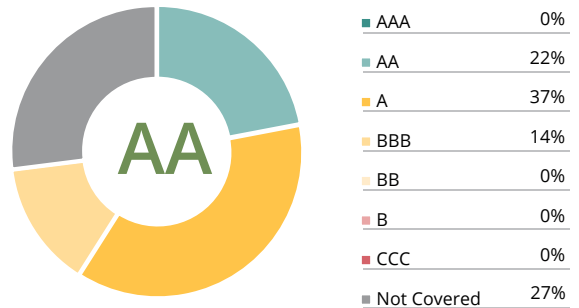


## Fondsbeschreibung

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.

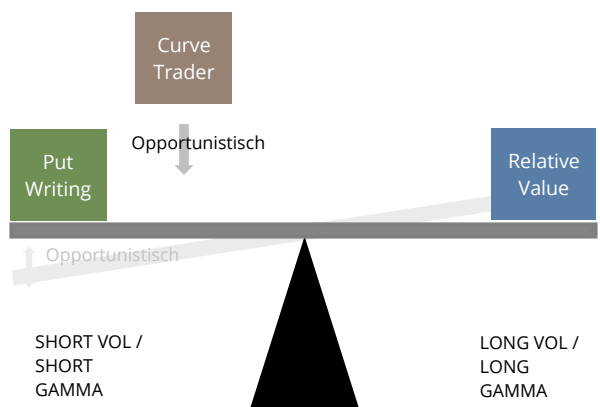
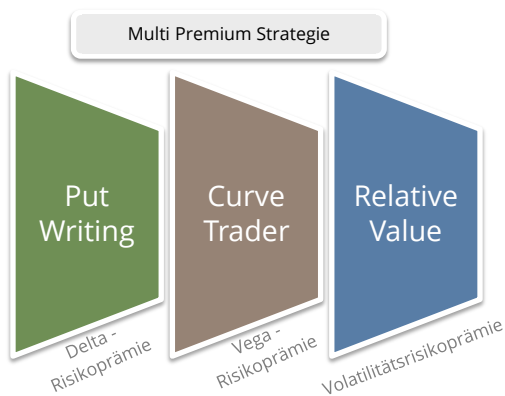
## ESG Rating Verteilung



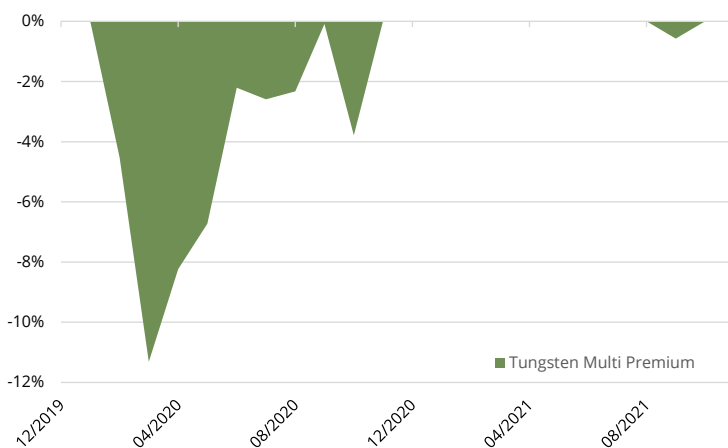
## Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

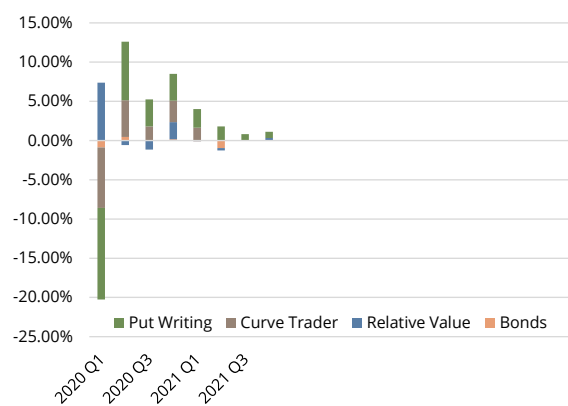
## Strategiebausteine



## 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.