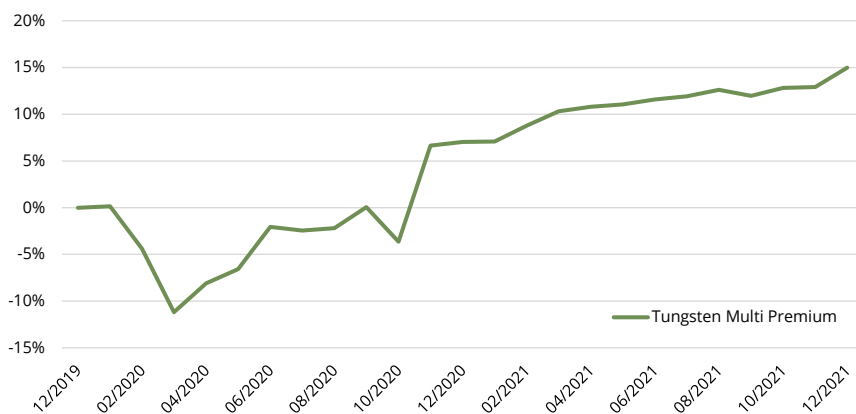


Tungsten Multi Premium

Monatskommentar

Der Börsenmonat Dezember konnte die Verluste vom Vormonat wieder wettmachen und somit haben sich auch im zweiten Corona-Jahr die Aktienmärkte trotz Omikron, Lieferengpässen und einer steigenden Teuerung sehr erfreulich entwickelt. Haupttreiber waren die durch geldpolitische Unterstützung verursachten niedrigen Realzinsen, wobei der Rückenwind durch die Zentralbanken zukünftig etwas nachlassen wird. Ein robustes wirtschaftliches Umfeld wird die Aktienmärkte aber auch in 2022 weiter stützen. Der Tungsten Multi Premium konnte von der Erholung der Aktienmärkte profitieren und im Dezember weitere Gewinne verzeichnen. Besonders der starke Rückgang der Volatilität half der Strategie das beste Monatsergebnis in 2021 abzuliefern. Neben der „PutWriting“ Strategie konnte auch der „Curve Trader“ deutliche Gewinne liefern. Der „Relative Value“ Baustein dagegen musste aufgrund des starken Rückgangs der Volatilität Verluste hinnehmen. Positiv hervorzuheben ist die gekaufte Put Option von MercadoLibre, die aufgrund des Aktienkursverfalls von über 30% zum Verfall hin deutlich ins Plus lief. Dadurch konnten die Verluste im Relative Value Bereich reduziert werden. Der Tungsten Multi Premium Fonds beendet damit das Jahr 2021 mit einer Rendite von 7,42% bei einer Volatilität von 2,46% (Sharpe Ratio >3). Die Risikoprämie Volatilität wird auch im neuen Jahr der Strategie attraktive Gewinne liefern können.

Historische Wertentwicklung



Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	114.87
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A2PS2H5 / A2PS2H
Bloomberg	GRMPAKI
Fondsvermögen	EUR 11 Mio.
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Managementvergütung	0.74%
Verwaltungsvergütung	0.21%
Erfolgsabhängige Vergütung	10%, HWM, Euribor(1m)+3%

Historische Kennzahlen

Rendite kumuliert	14.87%
Rendite p.a.	7.03%
Volatilität	14.72%
Sharpe Ratio ¹⁾	0.51
Bester Monat	10.68%
Schlechtester Monat	-7.11%
Monats-Ø	0.60%
% positive Monate	76%
Ø-Gewinn	1.66%
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%	1.84%	7.42%
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

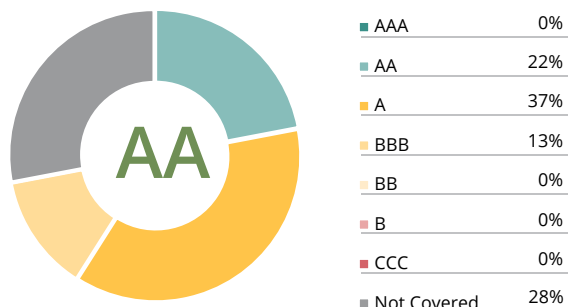
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com

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.

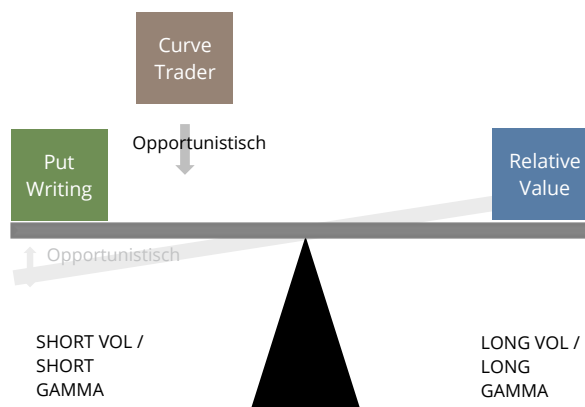
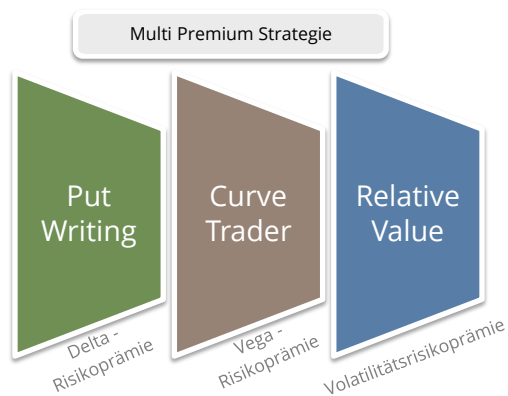
ESG Rating Verteilung



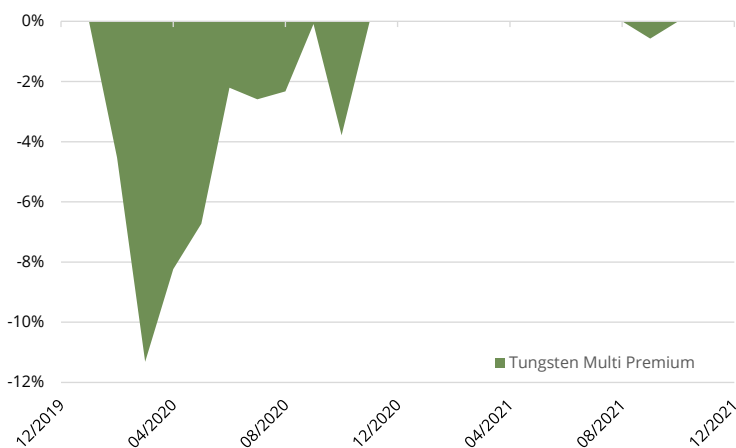
Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

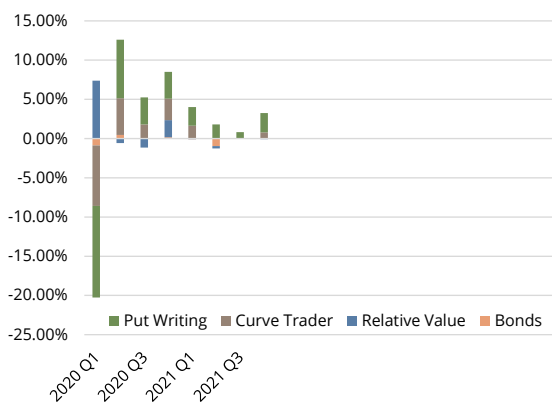
Strategiebausteine



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.