

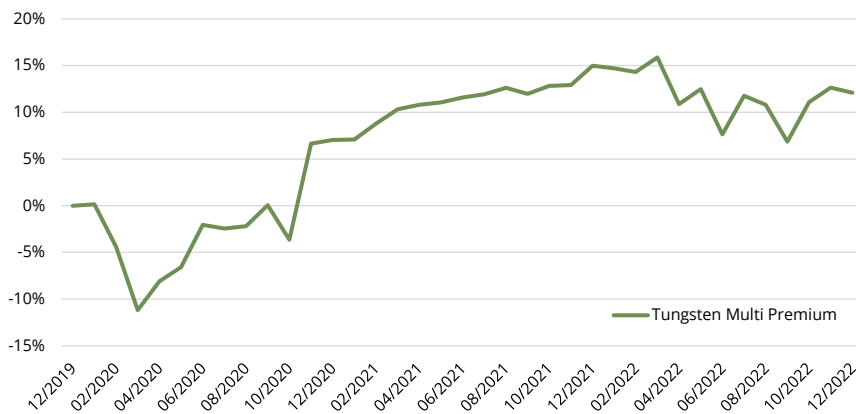
Tungsten Multi Premium

Monatskommentar

Das Aktienjahr 2022 war ein historisch schwieriges und sehr volatiles. Die Jahresbilanz für den S&P 500 minus 18 Prozent, für den EuroStoxx 50 minus 12 Prozent. Für den Nasdaq Composite ging es sogar um 33 Prozent nach unten. Die US-Notenbank überraschte die Märkte mit unerwartet kräftigen Zinserhöhungen, dies drückte auf Aktien und Anleihen. Getrieben wurde die Fed von der hohen Inflation, die unter anderem durch steigende Energiepreise und Lieferkettenprobleme angeheizt wurde. Hinzu kamen die Null-Covid-Politik in China und der Ukraine-Krieg. Insgesamt also ein schwieriges Börsenjahr für Händler, die mit einer Reihe völlig neuer Schocks zurecht kommen mussten.

Der Tungsten Multi Premium Fonds gab im Zuge fallender Aktienmärkte auch im Dezember leicht nach und beendete das Jahr 2022 mit einem Minus von 2,5%. Dennoch hat sich gezeigt, dass unser prognosefreie Ansatz sowie die Diversifikation über mehrere Strategiebausteine einen echten Mehrwert liefern.

Historische Wertentwicklung



Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2022	-0.24%	-0.36%	1.37%	-4.32%	1.45%	-4.30%	3.83%	-0.86%	-3.56%	3.95%	1.40%	-0.49%	-2.52%
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

Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	111.97
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

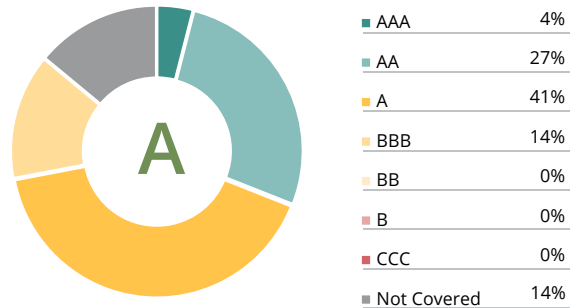
Rendite kumuliert	11.97%
Rendite p.a.	3.79%
Volatilität	13.52%
Sharpe Ratio ¹⁾	0.30
Bester Monat	10.68%
Schlechtester Monat	-7.11%
Monats-Ø	0.35%
% positive Monate	65%
Ø-Gewinn	1.81%
Ø-Verlust	-2.35%
Max. Drawdown (mtl.)	-11.31%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-3.27%

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.

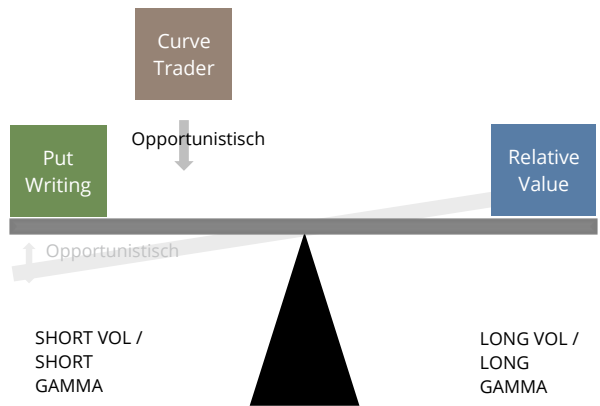
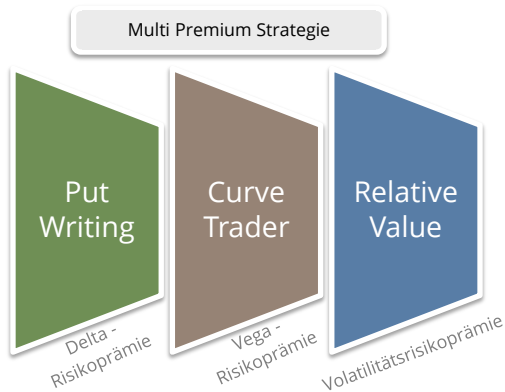
ESG Rating Verteilung



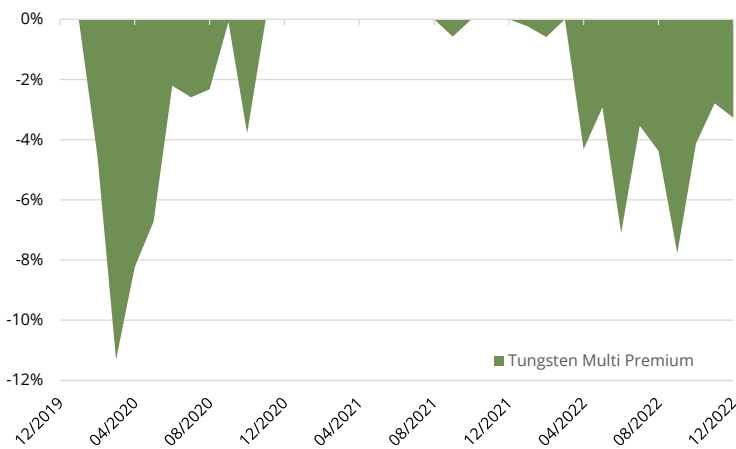
Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

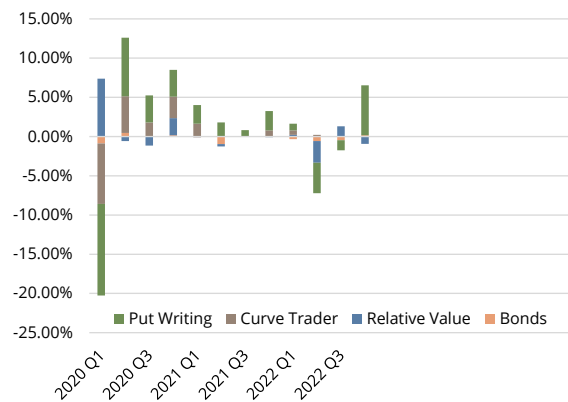
Strategiebausteine



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.