

PREMIUM INCOME

Monatskommentar

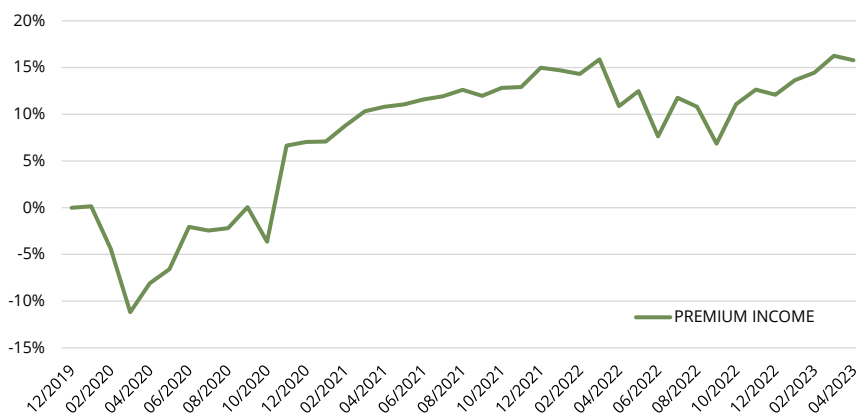
Das Kapitalmarktumfeld hat sich im letzten Monat wieder deutlich beruhigt. Nach dem Eingreifen von Notenbanken, Regulatoren und Finanzministerien sind die Turbulenzen im Bankensektor stärker abgeklungen. Dazu beigetragen haben auch die bislang veröffentlichten Quartalsberichte, die meist besser als erwartet ausfielen. Die Volatilitäten, gemessen am VIX, markierten daraufhin ein neues Jahrestief. Der EuroStoxx 50 und der S&P 500 Index gewannen 1,8% bzw. 1,6%.

Der Premium Income Fonds verlor -0,40% im Berichtszeitraum. Während das Bondportfolio sowie der PutW Baustein Gewinne verzeichneten, musste der Relative Value Verluste hinnehmen. Zu niedrig waren die Volatilitäten in den Einzeltiteln. Zu den größten Verlierern gehörten Positionen auf Sanofi, Lucid und Rivian. Dagegen positiv entwickelten sich die Positionen auf Adidas und Stellantis.

Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	115.67
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 Wertentwicklung



Historische Kennzahlen

Rendite kumuliert	15.67%
Rendite p.a.	4.42%
Volatilität	12.88%
Sharpe Ratio ¹⁾	0.34
Bester Monat	10.68%
Schlechtester Monat	-7.11%
Monats-Ø	0.40%
% positive Monate	66%
Ø-Gewinn	1.75%
Ø-Verlust	-2.21%
Max. Drawdown (mtl.)	-11.31%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-0.40%

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2023	1.40%	0.70%	1.57%	-0.40%									3.30%
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

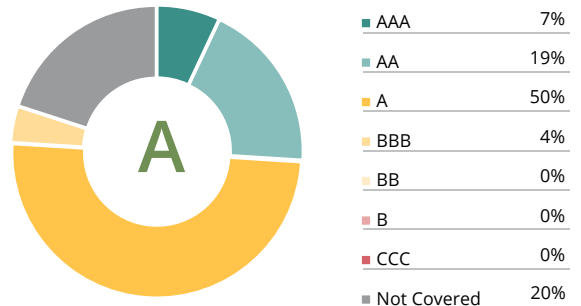
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com

Fondsbeschreibung

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

Der PREMIUM INCOME 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.

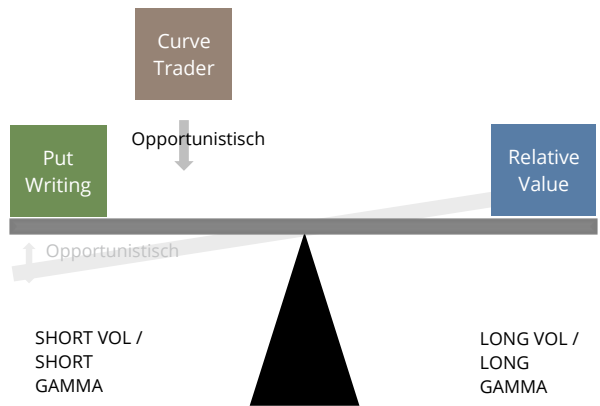
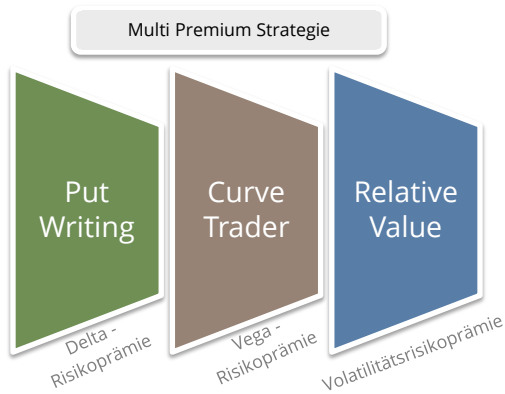
ESG Rating Verteilung



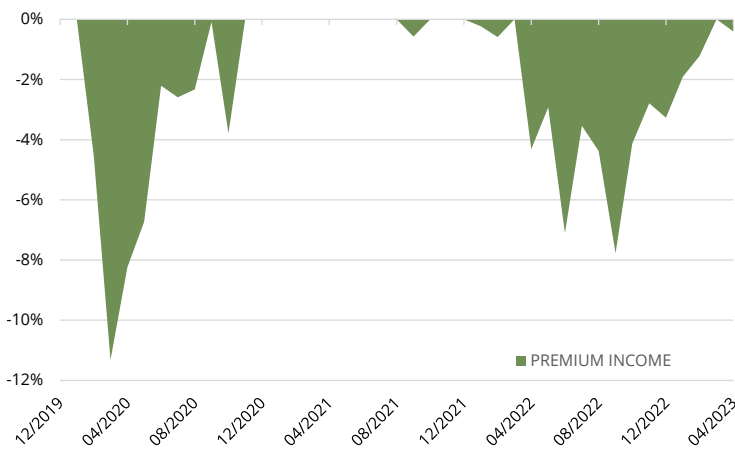
Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

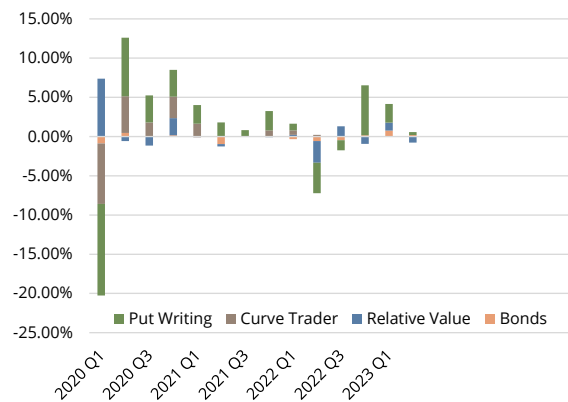
Strategiebausteine



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.