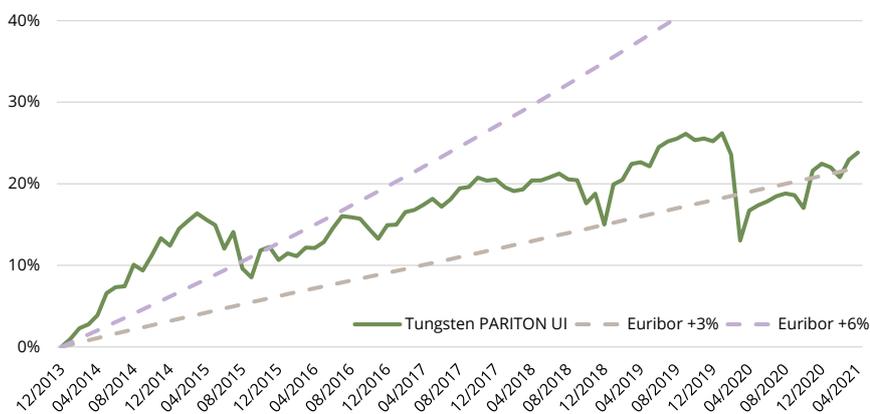


# Tungsten PARITON UI

## Monatskommentar

KRYPTOMANIE – Aktienmärkte setzten ihren Trend fort, neue Allzeithochs zu erreichen. Im April waren es aber mal wieder besonders die US Börsen, die herausstachen. S&P und Nasdaq legten über 5% zu, mehr als das doppelte ihrer europäischen Pendanten. US Unternehmen lieferten zwar eine außerordentlich gute Berichtssaison ab, aber die Reaktion der Einzelaktien nach ihren Gewinnmeldungen war eher verhalten. So lässt sich die US Outperformance wohl eher auf die Zinsen zurückführen, die in den USA auf Monatsbasis leicht rückläufig waren. Es ist viel eingepreist auf diesen Niveau, was uns einen „Treppe rauf, Fahrstuhl runter“ Markt für die nächsten Monate erwarten lässt. Nach dem erfolgreichen Börsengang der Kryptohandelsplattform Coinbase sei uns ein kurzer Blick auf den Bitcoin gestattet. Dieser stieg im April auf über 60.000USD an, was einer Marktkapitalisierung von über 1 Billion Euro entspricht. Damit wird der Bitcoin als vertrauensbasierte Währung immer etablierter und investierbarer. Auf der anderen Seite gilt die alte Weisheit: Man sollte die Party verlassen, wenn sie am schönsten ist.

## Historische Wertentwicklung<sup>1)</sup>



## Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	115.75
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A1W8945 / A1W894
Bloomberg	UITUNGI
Fondsvermögen	EUR 116 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	0.70%
Verwaltungsvergütung	0.17%
Erfolgsabhängige Vergütung	15%, HWM, Euribor (1m)

## Historische Kennzahlen<sup>1)</sup>

Rendite kumuliert	23.98%
Rendite p.a.	2.96%
Volatilität	5.73%
Sharpe Ratio <sup>2)</sup>	0.56
Bester Monat	4.26%
Schlechtester Monat	-8.53%
Monats-Ø	0.25%
% positive Monate	63%
Ø-Gewinn	1.08%
Ø-Verlust	-1.14%
Max. Drawdown (mtl.)	-10.42%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-1.88%

## Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)<sup>1)</sup>

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2021	-0.37%	-0.99%	1.77%	0.71%									1.11%
2020	0.78%	-2.07%	-8.53%	3.24%	0.56%	0.41%	0.53%	0.31%	-0.18%	-1.34%	3.90%	0.72%	-2.20%
2019	4.26%	0.49%	1.61%	0.16%	-0.39%	1.90%	0.57%	0.28%	0.47%	-0.62%	0.16%	-0.26%	8.88%
2018	-0.79%	-0.39%	0.17%	0.94%	-0.02%	0.34%	0.36%	-0.58%	-0.09%	-2.35%	1.01%	-3.18%	-4.57%
2017	0.04%	1.37%	0.21%	0.55%	0.62%	-0.83%	0.78%	1.15%	0.13%	0.97%	-0.31%	0.11%	4.86%
2016	0.73%	-0.31%	0.94%	-0.05%	0.66%	1.52%	1.29%	-0.12%	-0.16%	-1.09%	-1.06%	1.49%	3.85%
2015	1.86%	0.83%	0.81%	-0.67%	-0.58%	-2.52%	1.84%	-3.95%	-0.97%	3.05%	0.38%	-1.43%	-1.55%
2014	0.97%	1.31%	0.44%	1.11%	2.60%	0.70%	0.08%	2.48%	-0.65%	1.70%	1.88%	-0.81%	12.40%
2013												-0.06%	-0.06%

1) Die hier gezeigte institutionelle Anteilklasse wurde am 02.06.2014 aufgelegt. Die dargestellte Wertentwicklung vom 18.12.2013 bis 02.06.2014 stellt die Wertentwicklung der Seeder Anteilklasse, angepasst auf die Gebührenstruktur der institutionellen Anteilklasse dar. Ab 02.06.2014 ist die tatsächliche Performance der institutionellen Anteilklasse dargestellt. 2) Risikoloser Zins: Euribor (3m).



## Kontakt

Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com

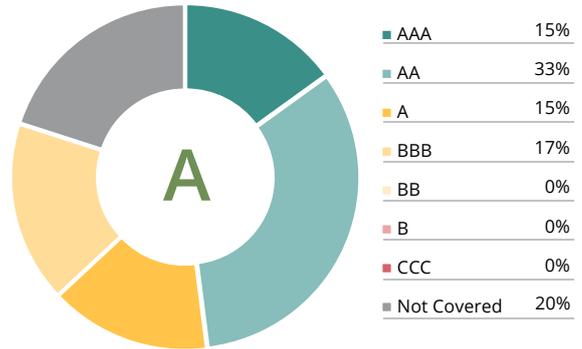
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com

### Fondsbeschreibung

Ziel der Tungsten PARITON Strategie ist es, durch eine Kombination einzelner Assetklassen zu einem Multi-Asset-Portfolio eine stabile absolute Rendite zu erwirtschaften.

Der Tungsten PARITON UI Fonds berücksichtigt nur solche Assets, welche ein attraktives Rendite/Risiko-Verhältnis bieten. Zur Vermeidung einseitiger Allokationen wird bei der Gewichtung der Assets ein spezielles Risikoausgleichsverfahren verwendet. Mit diesem Verfahren können hohe risikoadjustierte Renditen (Sharpe Ratios) erreicht werden, da das Risiko insgesamt auf sehr effiziente Weise moderat gehalten wird. Dem typischen Charakter der Strategie entsprechend kann der Investitionsgrad phasenweise Hebeleffekte aufweisen, um die Volatilität auf einem relativ konstanten Niveau zu halten. Die erwartete Rendite liegt bei ca. 3%-6% p.a. oberhalb des Euribors (1m).

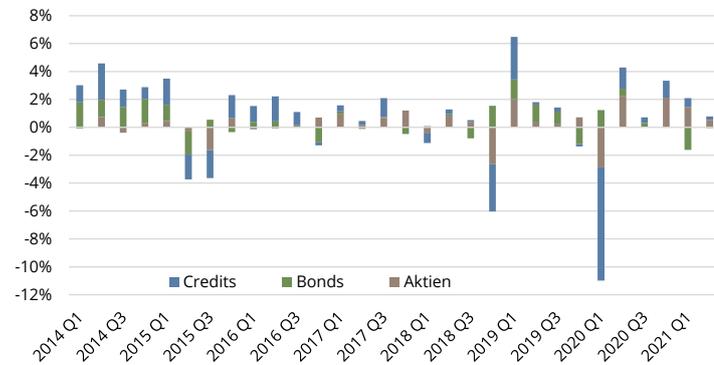
### ESG Rating Verteilung



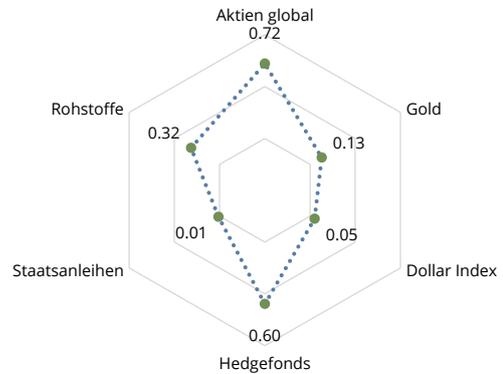
### Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

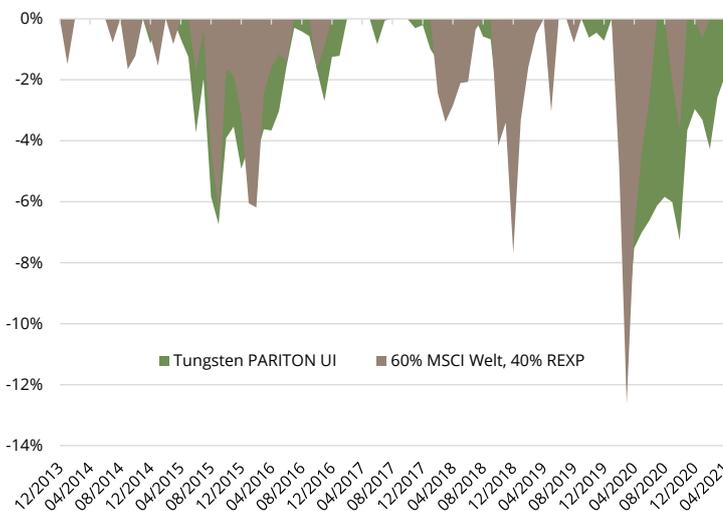
### Vierteljährliche Performance- Attribution<sup>3)</sup>



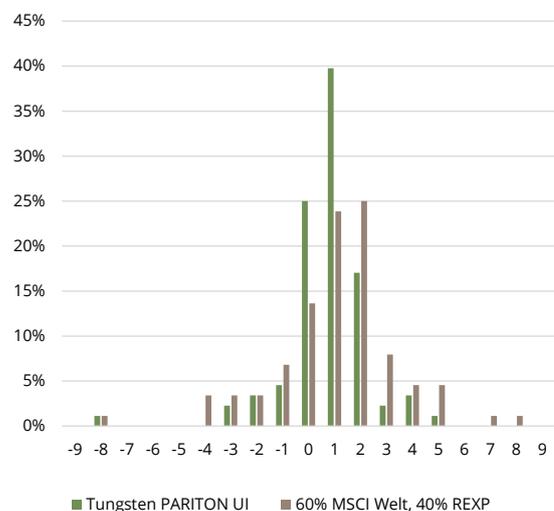
### Korrelation seit 01/2014<sup>1)</sup>



### Drawdown-Analyse<sup>1)</sup>



### Verteilung der monatlichen Renditen<sup>1)</sup>



#### 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. Alleine 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](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: Bloomberg, eigene Berechnungen. 3) Die dargestellten Ergebnisse sind näherungsweise Angaben und sollen eine Indikation zum Monatsergebnis der Anlageklassen vermitteln. Sie enthalten keine Gebühren/Aufwendungen, ihre Summe entspricht nicht der Monatsperformance des Fonds.