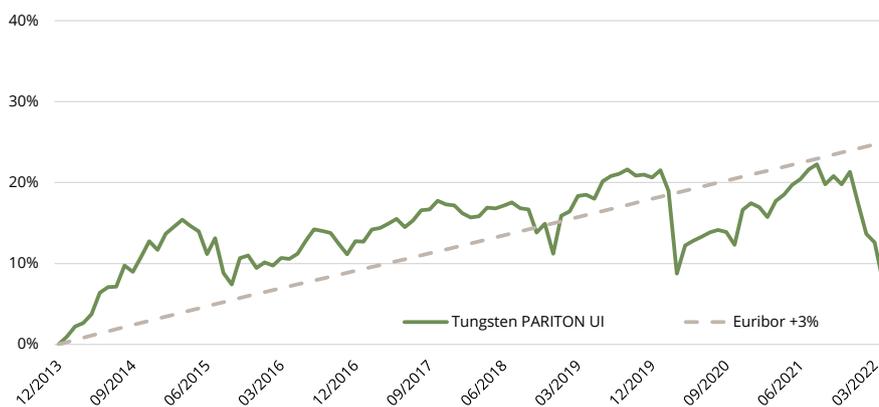


# Tungsten PARITON UI

## Monatskommentar

DAS EIS BRICHT – Die Finanzmärkte haben Druck aus drei Richtungen: Krieg in Europa, weltweite Inflation und Chinas Null-Covid Politik. Das lässt die Landebahn für ein „soft landing“ der Wirtschaft sehr schmal erscheinen. Die Mischung aus Konjunkturabschwächung und steigenden Zinsen ist besonders hart für Technologieunternehmen. Während der Abverkauf in der Breite an den Risikomärkten bisher in geordneten Bahnen verlief und kaum Panik auslöste, hat der technologieelastige Nasdaq im April 13 % verloren und befindet sich tief im Bärenmarkt. Die Zentralbanken auf der ganzen Welt müssen nun die Zinssätze anheben, und vor allem die US-Notenbank FED hat eine Menge zu tun, um ihre Bilanzen abzubauen. Konjunkturabschwächung, Rücknahme der Globalisierungseffizienzen, gepaart mit einer restriktiven Geldpolitik - es hat nicht viele Zeiten gegeben, in denen das finanzielle Umfeld für Anleger schlechter war. Das Beste, was man über den aktuellen Markt sagen kann, ist, dass die Stimmung an den Märkten so schlecht ist, dass es mit hoher Wahrscheinlichkeit bald zu einer "Bärenmarktrallye" kommen wird. Außerdem besteht immer noch die Hoffnung, dass China eine Kehrtwende bei seiner Null-Covid-Strategie vollzieht.

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



## Fondsdetails

|                            |                        |
|----------------------------|------------------------|
| Ausgabe- / Rücknahmepreis  | 98.61                  |
| Domizil / Fondswährung     | DE / EUR               |
| ISIN / WKN                 | DE000A1W8937 / A1W893  |
| Bloomberg                  | UITUNGR                |
| Fondsvermögen              | EUR 89 Mio.            |
| Ertragsverwendung          | ausschüttend           |
| Managementvergütung        | 1.25%                  |
| Verwaltungsvergütung       | 0.19%                  |
| Erfolgsabhängige Vergütung | 15%, HWM, Euribor (1m) |

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

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| Rendite kumuliert          | 7.87%   |
| Rendite p.a.               | 0.91%   |
| Volatilität                | 6.17%   |
| Sharpe Ratio <sup>2)</sup> | 0.19    |
| Bester Monat               | 4.22%   |
| Schlechtester Monat        | -8.58%  |
| Monats-Ø                   | 0.09%   |
| % positive Monate          | 59%     |
| Ø-Gewinn                   | 1.05%   |
| Ø-Verlust                  | -1.31%  |
| Max. Drawdown (mtl.)       | -11.84% |
| Aktueller Drawdown (mtl.)  | -11.84% |

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

|      | Jan    | Feb    | Mrz    | Apr    | Mai    | Jun    | Jul   | Aug    | Sep    | Okt    | Nov    | Dez    | YTD     |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2022 | -3.28% | -3.15% | -0.93% | -4.27% |        |        |       |        |        |        |        |        | -11.16% |
| 2021 | -0.41% | -1.04% | 1.72%  | 0.68%  | 1.00%  | 0.60%  | 0.99% | 0.52%  | -2.01% | 0.83%  | -0.83% | 1.29%  | 3.31%   |
| 2020 | 0.74%  | -2.12% | -8.58% | 3.20%  | 0.51%  | 0.46%  | 0.48% | 0.26%  | -0.22% | -1.40% | 3.86%  | 0.68%  | -2.66%  |
| 2019 | 4.22%  | 0.46%  | 1.64%  | 0.12%  | -0.42% | 1.84%  | 0.53% | 0.24%  | 0.43%  | -0.63% | 0.12%  | -0.29% | 8.49%   |
| 2018 | -0.84% | -0.44% | 0.13%  | 0.91%  | -0.08% | 0.30%  | 0.35% | -0.62% | -0.13% | -2.45% | 0.96%  | -3.22% | -5.10%  |
| 2017 | -0.03% | 1.32%  | 0.16%  | 0.46%  | 0.52%  | -0.89% | 0.73% | 1.10%  | 0.08%  | 0.92%  | -0.37% | -0.11% | 3.93%   |
| 2016 | 0.64%  | -0.37% | 0.87%  | -0.12% | 0.58%  | 1.46%  | 1.24% | -0.19% | -0.22% | -1.17% | -1.15% | 1.44%  | 3.02%   |
| 2015 | 1.77%  | 0.78%  | 0.75%  | -0.67% | -0.59% | -2.45% | 1.76% | -3.79% | -1.30% | 3.02%  | 0.30%  | -1.39% | -2.01%  |
| 2014 | 0.93%  | 1.27%  | 0.40%  | 1.07%  | 2.56%  | 0.66%  | 0.04% | 2.44%  | -0.69% | 1.66%  | 1.78%  | -0.95% | 11.69%  |
| 2013 |        |        |        |        |        |        |       |        |        |        |        | -0.06% | -0.06%  |

1) Die hier gezeigte Retail-Anteilsklasse wurde am 06.10.2014 aufgelegt. Die dargestellte Wertentwicklung vom 18.12.2013 bis 06.10.2014 stellt die Wertentwicklung der Seeder-Anteilsklasse, angepasst auf die Gebührenstruktur der Retail-Anteilsklasse dar. Ab 06.10.2014 ist die tatsächliche Performance der Retail-Anteilsklasse dargestellt. 2) Risikoloser Zins: Euribor (3m).

## Kontakt

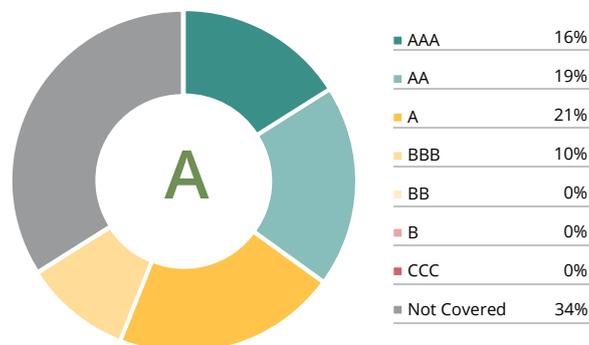
Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, [www.tungsten-funds.com](http://www.tungsten-funds.com)  
 Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, [info@tungsten-funds.com](mailto:info@tungsten-funds.com)

### Fondsbeschreibung

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).

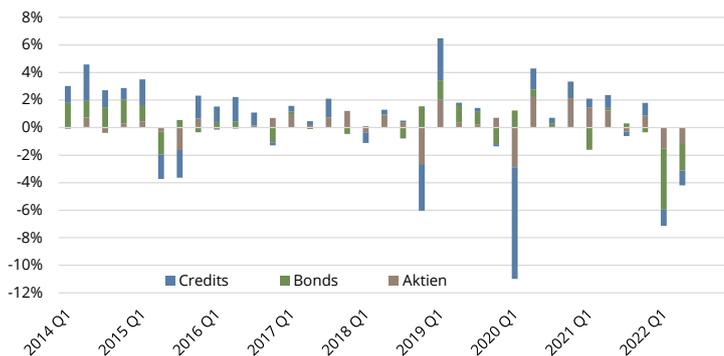
### MSCI ESG Rating und Verteilung



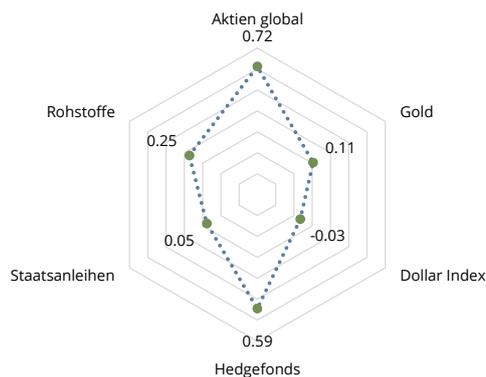
### Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

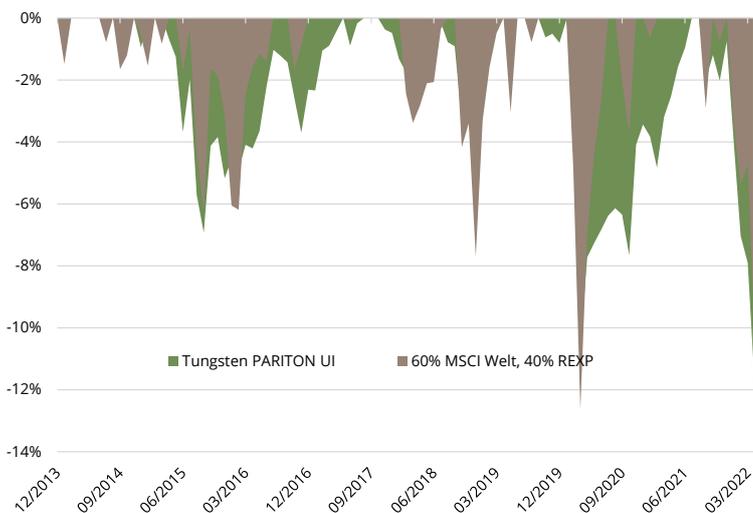
### Vierteljährliche Performance- Attribution<sup>3)</sup>



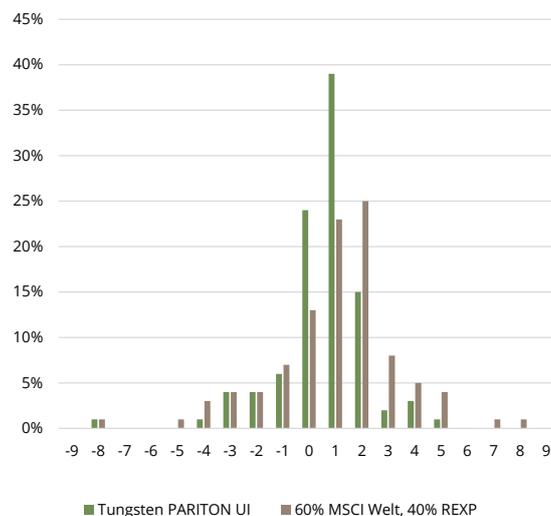
### Korrelation seit 01/2014<sup>1)</sup>



### 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. 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](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.