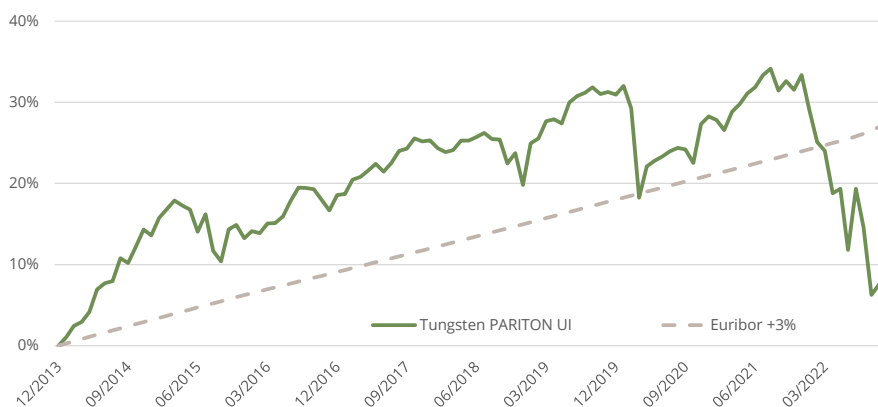


Tungsten PARITON UI

Monatskommentar

OKTOBERFEST - Der Dow Jones (+14%) verzeichnete seinen besten Monat seit 1976, obwohl 10-jährige US-Staatsanleihen den längsten täglichen Renditeanstieg in Folge seit 1984 verzeichneten. Tatsächlich ist die aktuelle Rally der fünfte Versuch der Aktienmärkte in diesem Jahr, eine Erholung von mehr als 10 % zu erreichen. Das bedeutet für jeden Short-Investor, dass er einen kumulativen Short-Squeeze von 50-60% überstehen muss. Diese Märkte sind für niemanden einfach. Diversifizierte Anleger hatten einen mittelmäßigen Aufwärtsmonat. Globale Anleihen fielen weiter, da die Renditen immer noch steigen. Die erwartete geldpolitische Kehrtwende der Zentralbanken, die in den Forwardzinsen zum Ausdruck kommt, wird von den Märkten regelmäßig in spätere Monate verlegt. Dagegen steigt der erwartete maximale Zinssatz, bei dem die Erhöhungen schließlich stoppen sollten. Letzteres scheint für die Bewertung der Aktienmärkte momentan der wichtigste Faktor zu werden. Mit jeder Woche, in der die Inflation im hohen einstelligen Bereich verweilt, steigen die Forwardsätze an und belasten die Aktienmärkte.

Historische Wertentwicklung



Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	106.68
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A1W8952 / A1W895
Bloomberg	UITUNGS
Fondsvermögen	EUR 41 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	0.50%
Verwaltungsvergütung	0.21%
Erfolgsabhängige Vergütung	10%, HWM, Euribor (1m)

Historische Kennzahlen

Rendite kumuliert	7.49%
Rendite p.a.	0.82%
Volatilität	6.90%
Sharpe Ratio ¹⁾	0.15
Bester Monat	6.75%
Schlechtester Monat	-8.51%
Monats-Ø	0.09%
% positive Monate	63%
Ø-Gewinn	1.16%
Ø-Verlust	-1.71%
Max. Drawdown (mtl.)	-20.79%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-19.83%

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2022	-3.21%	-3.08%	-0.88%	-4.20%	0.47%	-6.33%	6.75%	-3.98%	-7.27%	1.21%			-19.36%
2021	-0.35%	-0.97%	1.78%	0.74%	1.02%	0.59%	1.10%	0.61%	-2.01%	0.90%	-0.81%	1.38%	3.98%
2020	0.81%	-2.10%	-8.51%	3.26%	0.57%	0.43%	0.54%	0.33%	-0.16%	-1.33%	3.92%	0.74%	-2.05%
2019	4.27%	0.49%	1.69%	0.18%	-0.39%	2.02%	0.61%	0.30%	0.51%	-0.62%	0.19%	-0.25%	9.29%
2018	-0.77%	-0.37%	0.19%	0.95%	0.01%	0.35%	0.40%	-0.58%	-0.07%	-2.34%	1.03%	-3.16%	-4.37%
2017	0.09%	1.50%	0.28%	0.64%	0.70%	-0.80%	0.86%	1.26%	0.21%	1.03%	-0.30%	0.10%	5.67%
2016	0.76%	-0.21%	1.04%	0.03%	0.72%	1.65%	1.40%	-0.06%	-0.12%	-1.11%	-1.10%	1.64%	4.69%
2015	1.90%	0.93%	0.92%	-0.52%	-0.44%	-2.33%	1.89%	-3.88%	-1.16%	3.58%	0.46%	-1.41%	-0.29%
2014	1.04%	1.38%	0.50%	1.18%	2.67%	0.71%	0.24%	2.61%	-0.52%	1.80%	1.91%	-0.64%	13.59%
2013												-0.06%	-0.06%

1) Risikoloser Zins: Euribor (3m).

Kontakt

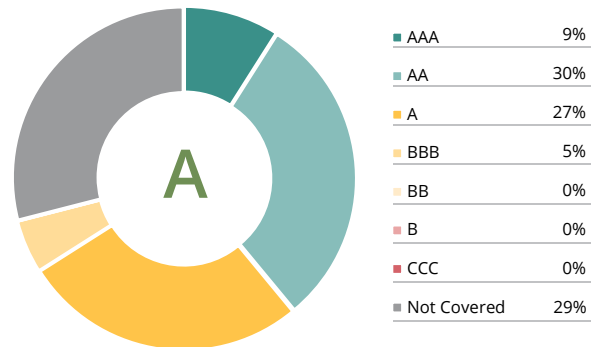
Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com

Fondsbeschreibung

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).

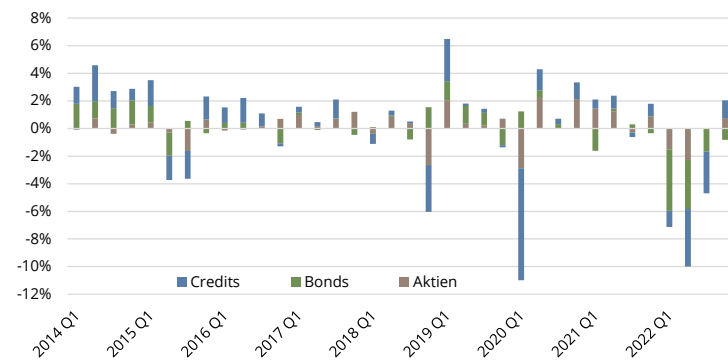
MSCI ESG Rating und Verteilung



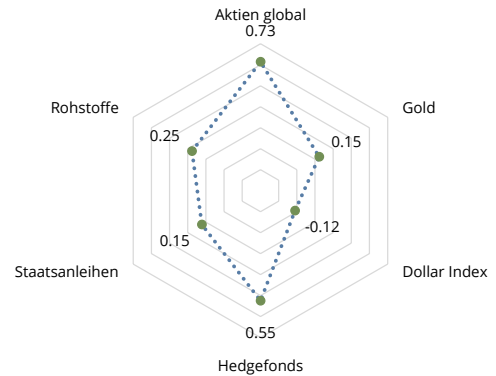
Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

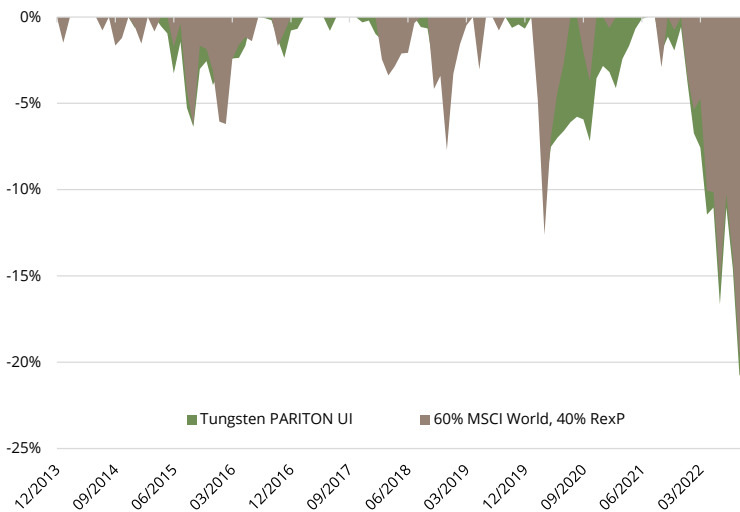
Vierteljährliche Performance- Attribution²⁾



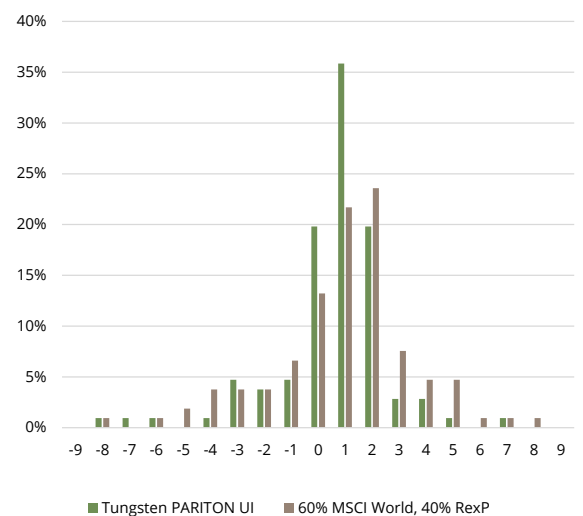
Korrelation seit 01/2014¹⁾



Drawdown-Analyse¹⁾



Verteilung der monatlichen Renditen¹⁾



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. Alleingige 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. 2) 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.