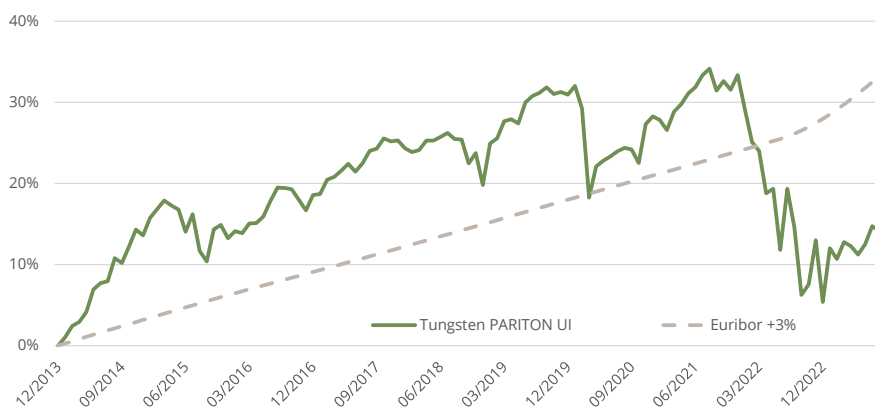


Tungsten PARITON UI

Monatskommentar

ZINSDOMINANZ – In der ersten Augushälfte wurden die Märkte durch höhere Zinsen unter Druck gesetzt. Die BOJ schockte Anleger mit einer überraschenden Änderung der Parameter ihrer so genannten Zinskurvensteuerung. Obwohl Japan weit weg ist, so können dort steigende Zinsen sich auch auf unsere Zinsmärkte auswirken, weil immer die Gefahr besteht, dass Japaner ihr Geld zurückführen und US- und europäische Anleihen verkaufen. Darüber hinaus senkte Fitch das Rating für US-Anleihen ab, was auch keine Entlastung für die Zinsmärkte bringen konnte. So erreichten langfristige US-Renditen ein Niveau wie seit 2007 nicht mehr, obwohl es am kurzen Ende so aussieht, als sei die FED mit ihren Zinserhöhungen fast fertig. Da Anleihen und Aktien nach wie vor stark korreliert sind, fielen Aktien sowohl in den USA, als auch in Europa und Asien. Im weiteren Verlauf des Monats führte eine Mischung aus Nvidia-„FOMO“ und "schlechte Nachrichten sind gute Nachrichten" narrativ zu einer Markterholung, die jedoch nicht ausreichte, um global diversifizierte Portfolios wieder in den positiven Bereich zu führen. Positive Beiträge im August lieferte „Short-Vola“, da der VIX fast wieder auf die Tiefststände vom Juni zurückfiel.

Historische Wertentwicklung



Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	113.23
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A1W8952 / A1W895
Bloomberg	UITUNGS
Fondsvermögen	EUR 34 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	0.50%
Verwaltungsvergütung	0.21%
Erfolgsabhängige Vergütung	10%, HWM, Euribor (1m)

Historische Kennzahlen

Rendite kumuliert	14.09%
Rendite p.a.	1.37%
Volatilität	7.11%
Sharpe Ratio ¹⁾	0.19
Bester Monat	6.75%
Schlechtester Monat	-8.51%
Monats-Ø	0.14%
% positive Monate	62%
Ø-Gewinn	1.31%
Ø-Verlust	-1.74%
Max. Drawdown (mtl.)	-21.44%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-14.90%

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2023	6.29%	-1.19%	1.89%	-0.46%	-0.91%	1.14%	2.00%	-0.52%					8.32%
2022	-3.21%	-3.08%	-0.88%	-4.20%	0.47%	-6.33%	6.75%	-3.98%	-7.27%	1.21%	5.06%	-6.74%	-20.98%
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

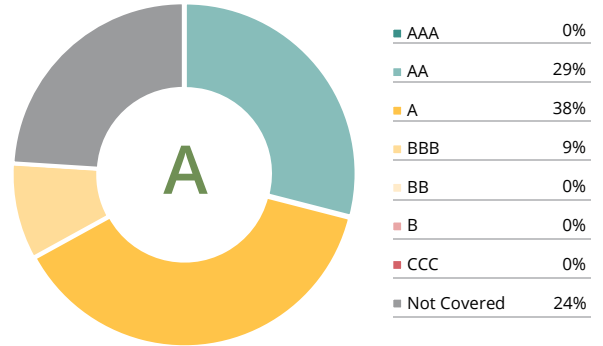
Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com
 Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com

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).

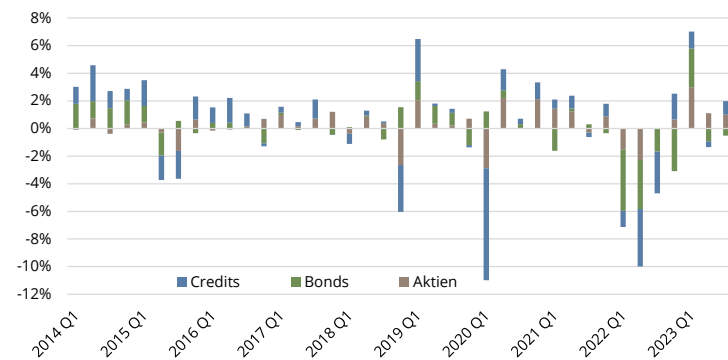
MSCI ESG Rating und Verteilung



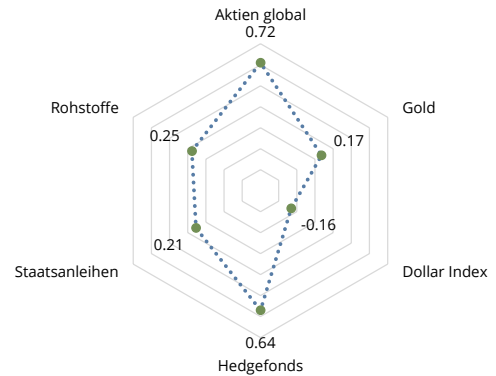
Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

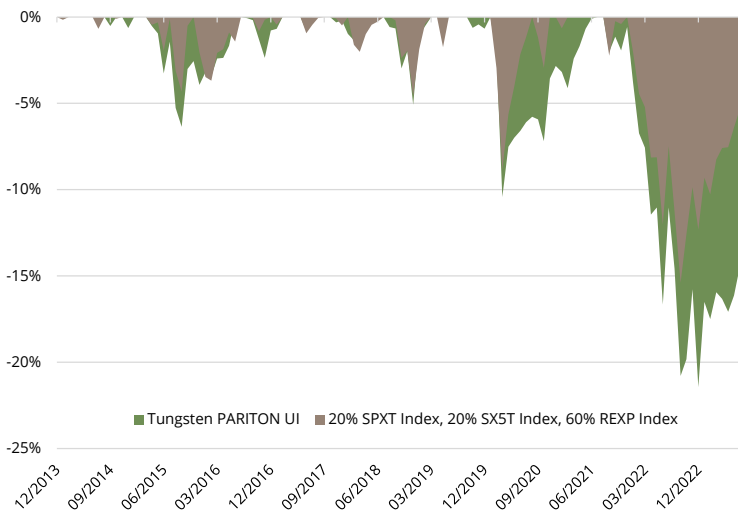
Vierteljährliche Performance- Attribution²⁾



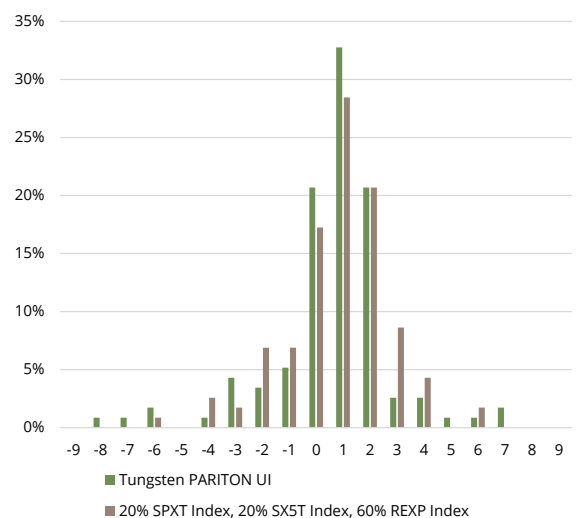
Korrelation seit 01/2014¹⁾



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. 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 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.