

Tungsten PARITON UI

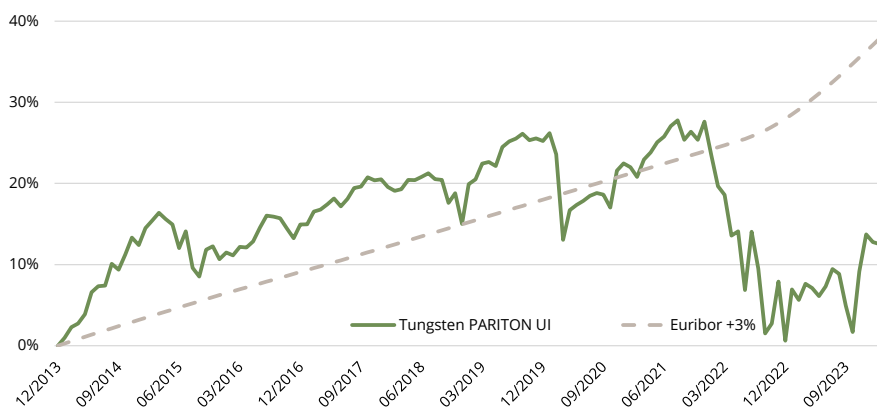
Monatskommentar

LUFTIGE HÖHEN - Der Februar stand ganz im Zeichen neuer Hypes. Nvidia schaffte nach der Eröffnung ihrer Quartalszahlen einen Tagessprung von 16% im Wert von 277 Mrd. \$. Das war der größte Anstieg einer einzelnen Aktie an einem Tag. Der bisherige Rekord von Meta war nur wenige Tage alt und entsprach rund 204 Mrd. \$. Zur Verdeutlichung: Allein diese Wertänderungen entsprechen der Größe des BIP von Portugal oder Griechenland. Natürlich erreichte der S&P500 auch neue Allzeithochs, bereits zum 15. Mal in diesem Jahr. Und nicht zuletzt erreichte der Nikkei ein neues Allzeithoch. Dies ist besonders bemerkenswert, da der Index mehr als 34 Jahre brauchte, um eine schmerzhaft Talfahrt zu beenden, der eine der größten Aktien- und Immobilienblasen der Geschichte vorangegangen war. In diesen Märkten zu investieren ist schwierig. Uns fehlt ein wenig die Vorstellungskraft in Bezug auf das unbegrenzte Gewinnpotenzial von Nvidia und Co. Wir sagen nicht, dass wir einen Dot.com-Crash kommen sehen, aber zumindest ist es unsere treuhänderische Pflicht, daran zu erinnern, dass jede Manie in beide Richtungen gehen kann.

Fondsdetails

| | |
|----------------------------|------------------------|
| Ausgabe- / Rücknahmepreis | 103.41 |
| Domizil / Fondswährung | DE / EUR |
| ISIN / WKN | DE000A1W8945 / A1W894 |
| Bloomberg | UITUNGI |
| Fondsvermögen | EUR 34 Mio. |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Managementvergütung | 0.70% |
| Verwaltungsvergütung | 0.21% |
| Erfolgsabhängige Vergütung | 15%, HWM, Euribor (1m) |

Historische Wertentwicklung¹⁾



Historische Kennzahlen¹⁾

| | |
|----------------------------|---------|
| Rendite kumuliert | 12.68% |
| Rendite p.a. | 1.18% |
| Volatilität | 7.21% |
| Sharpe Ratio ²⁾ | 0.13 |
| Bester Monat | 7.34% |
| Schlechtester Monat | -8.53% |
| Monats-Ø | 0.12% |
| % positive Monate | 59% |
| Ø-Gewinn | 1.42% |
| Ø-Verlust | -1.71% |
| Max. Drawdown (mtl.) | -21.25% |
| Aktueller Drawdown (mtl.) | -11.93% |

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)¹⁾

| | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | YTD |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2024 | -0.83% | -0.21% | | | | | | | | | | | -1.04% |
| 2023 | 6.27% | -1.21% | 1.86% | -0.47% | -0.93% | 1.13% | 1.99% | -0.54% | -3.63% | -3.07% | 7.34% | 4.19% | 13.01% |
| 2022 | -3.24% | -3.11% | -0.89% | -4.22% | 0.45% | -6.34% | 6.72% | -4.00% | -7.28% | 1.19% | 5.05% | -6.75% | -21.15% |
| 2021 | -0.37% | -0.99% | 1.77% | 0.71% | 1.02% | 0.56% | 1.01% | 0.56% | -1.88% | 0.81% | -0.79% | 1.78% | 4.22% |
| 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

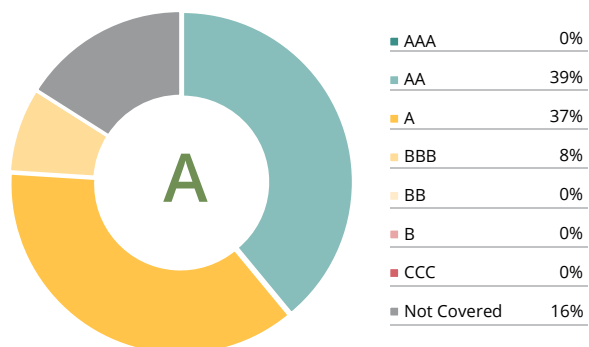
Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com

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).

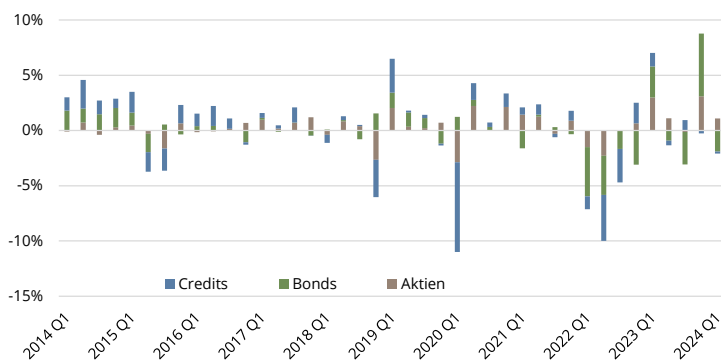
MSCI ESG Rating und Verteilung



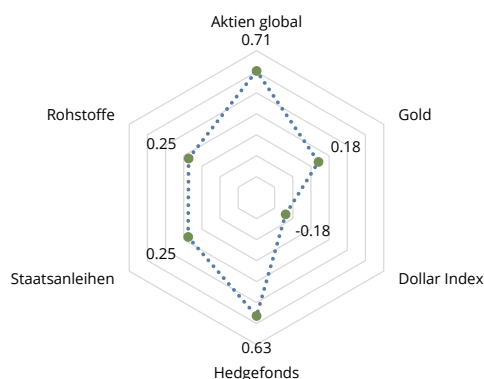
Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

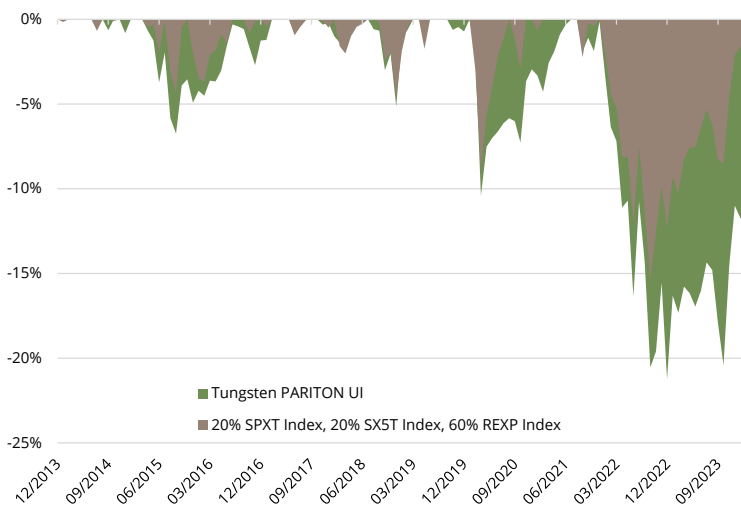
Vierteljährliche Performance- Attribution³⁾



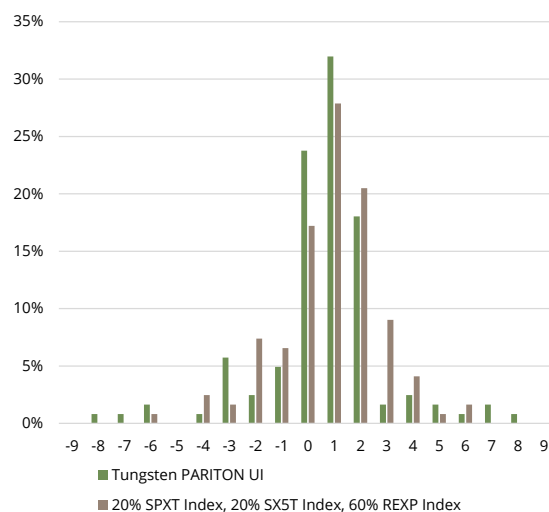
Korrelation seit 01/2014¹⁾



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. 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: 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.