

Tungsten PARITON UI

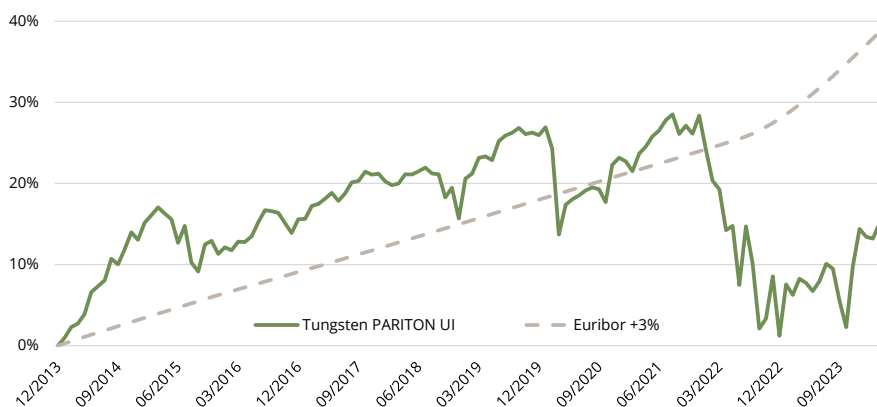
Monatskommentar

MOMENTUM - Das erste Quartal war für Aktien abnormal gut. Der S&P500 schloss Ende März auf einem neuen Allzeithoch. Es war bereits das 22. im Quartal, was quasi jeden dritten Tag ein neues Hoch bedeutet. Das ist Momentum. Noch bemerkenswerter ist, wie ruhig wir dorthin gelangt sind. Nicht nur, dass die Aktienvolatilität auf dem niedrigsten Stand seit 2017 ist, der maximale Draw Down des S&P500 in Q1 betrug nur 1,7%. Wir sind auf dem besten Weg, Kennzahlen aus 1995 zu übertreffen, als der Markt 77 neue Allzeithochs schaffte, bei lediglich 2,5% Draw Down. Aber warum? Starke Wirtschaft? Der KI-hype? Zinssenkungen? Wir können hier nicht zu sehr in die Tiefe gehen, aber die oberen Gründe erzeugen nicht gerade ein schreiendes "Ja". Vielleicht werden die bevorstehenden Quartalsergebnisse die gestiegenen Kurse rechtfertigen, aber wir sollten auch in Betracht ziehen, dass der Großteil dieser Bewegung auf zu hoher Marktliquidität beruht. Auch die in Geldmarktfonds angelegten Gelder erreichten neue Rekordhöhen. Es ist einfach zu viel Liquidität im System vorhanden. Und zu viel Liquidität kann schon mal zur Vernachlässigung von Risiken führen.

Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	105.17
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A1W8945 / A1W894
Bloomberg	UITUNGI
Fondsvermögen	EUR 35 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	0.70%
Verwaltungsvergütung	0.21%
Erfolgsabhängige Vergütung	15%, HWM, Euribor (1m)

Historische Wertentwicklung¹⁾



Historische Kennzahlen¹⁾

Rendite kumuliert	14.60%
Rendite p.a.	1.33%
Volatilität	7.20%
Sharpe Ratio ²⁾	0.15
Bester Monat	7.34%
Schlechtester Monat	-8.53%
Monats-Ø	0.14%
% positive Monate	59%
Ø-Gewinn	1.43%
Ø-Verlust	-1.71%
Max. Drawdown (mtl.)	-21.25%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-10.43%

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)¹⁾

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2024	-0.83%	-0.21%	1.70%										0.64%
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%	0.96%	-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%	0.66%	2.48%	-0.65%	1.70%	1.88%	-0.81%	13.05%
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

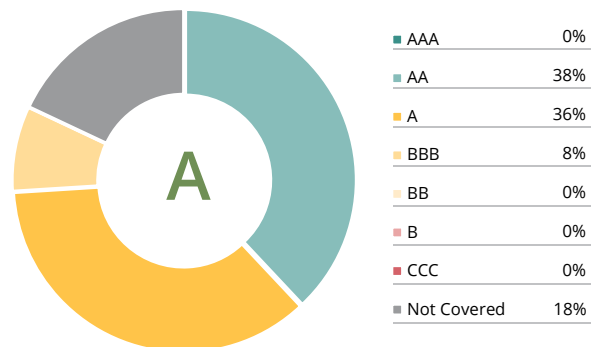
Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com

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).

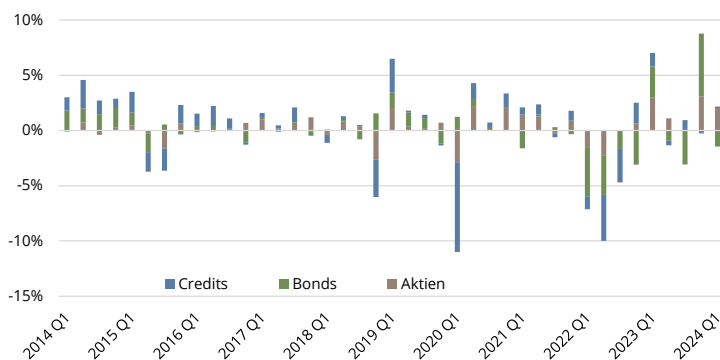
MSCI ESG Rating und Verteilung



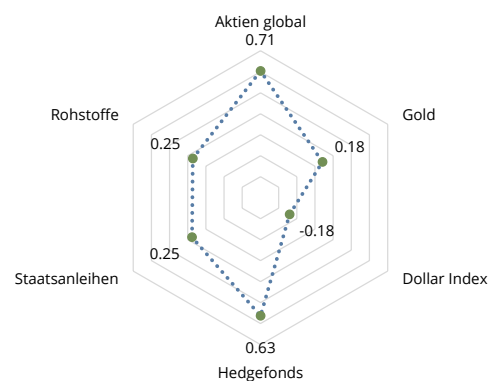
Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

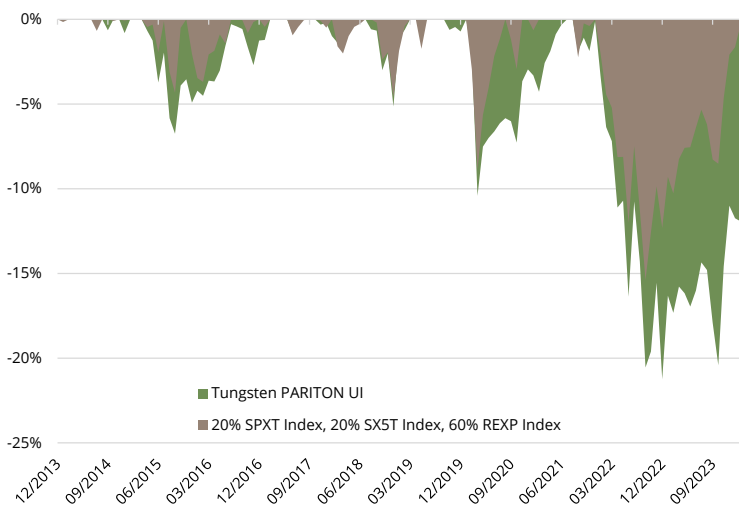
Vierteljährliche Performance- Attribution³⁾



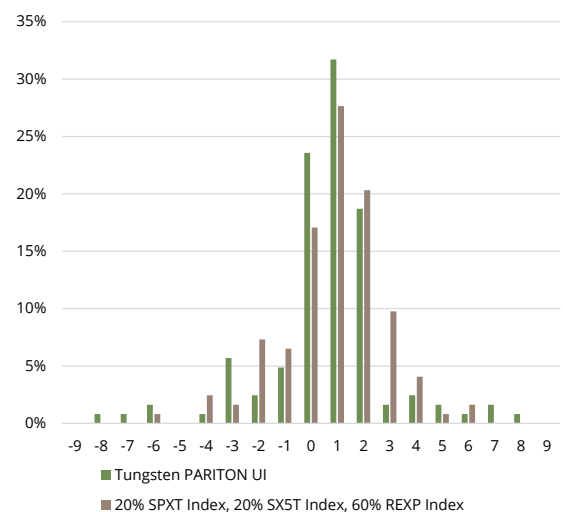
Korrelation seit 01/2014¹⁾



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.