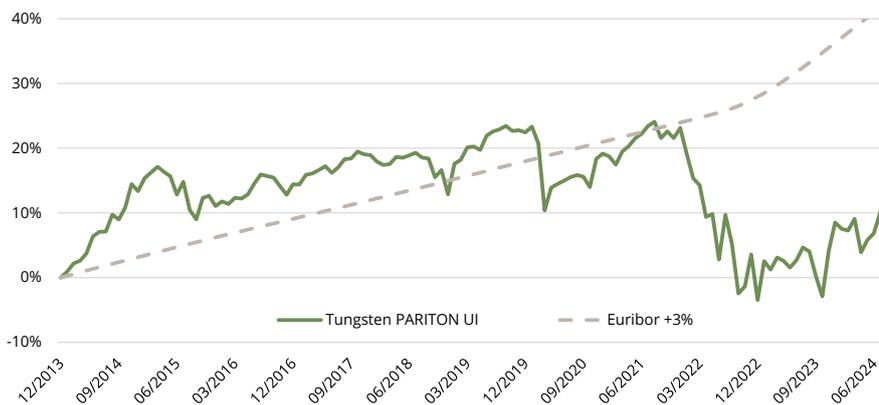


Tungsten PARITON UI

Monatskommentar

3-TAGE-PANIK – Anfang August verzeichnete in Japan der TOPIX den größten 3-Tages-Einbruch seit 1959. Am Höhepunkt der Panik fiel der Nikkei um 12%, so viel wie seit dem 20. Oktober 1987 nicht mehr. Auch in den USA fielen die Börsen. Nasdaq -6% und das Angstbarometer VIX verzeichnete seinen größten Tagessprung seit „Volmageddon“. Tage später war fast alles wieder normal, dank der Zinsmärkte, die aggressive Zinssenkungen einpreisten. Die Erklärungen für den „Flash Crash“ reichten von „US-Wachstumsangst“ über „BOJ-Zinserhöhung“ bis zur gezwungenen Auflösung von „Yen Carry Trades“. All das ist richtig, aber in einem größeren Zusammenhang signalisiert die heftige „Cross Asset Bewegung“ eine ernsthaftere Marktfragilität, die durch geringe Liquidität, zu großen Hebeln, einseitiger Positionierung und zu viel passiv-systematischen Anlagen gekennzeichnet ist. Eine pessimistische Sichtweise würde „Flash Crashes“ als neue Normalität oder noch schlimmer, als Warnung vor noch schwerwiegenderen Einbrüchen betrachten. Es ist nie zu früh, sich auf das Letztere vorzubereiten.

Historische Wertentwicklung¹⁾



Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	101.97
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A1W8937 / A1W893
Bloomberg	UITUNGR
Fondsvermögen	EUR 28 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	1.25%
Verwaltungsvergütung	0.21%
Erfolgsabhängige Vergütung	15%, HWM, Euribor (1m)

Historische Kennzahlen¹⁾

Rendite kumuliert	13.49%
Rendite p.a.	1.19%
Volatilität	7.31%
Sharpe Ratio ²⁾	0.11
Bester Monat	7.30%
Schlechtester Monat	-8.58%
Monats-Ø	0.14%
% positive Monate	58%
Ø-Gewinn	1.49%
Ø-Verlust	-1.75%
Max. Drawdown (mtl.)	-22.20%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-7.24%

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)¹⁾

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2024	-0.88%	-0.25%	1.66%	-4.71%	1.85%	0.93%	3.06%	4.53%					6.06%
2023	6.23%	-1.26%	1.83%	-0.51%	-0.98%	1.09%	1.95%	-0.59%	-3.67%	-3.12%	7.30%	4.14%	12.41%
2022	-3.28%	-3.15%	-0.93%	-4.27%	0.41%	-6.39%	6.69%	-4.05%	-7.34%	1.15%	4.99%	-6.80%	-21.60%
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%	3.30%	-0.95%	13.35%
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

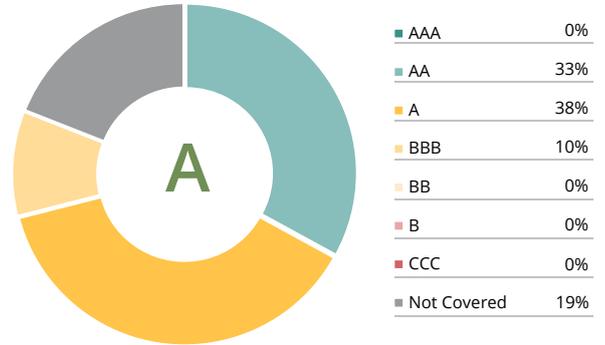
Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com

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).

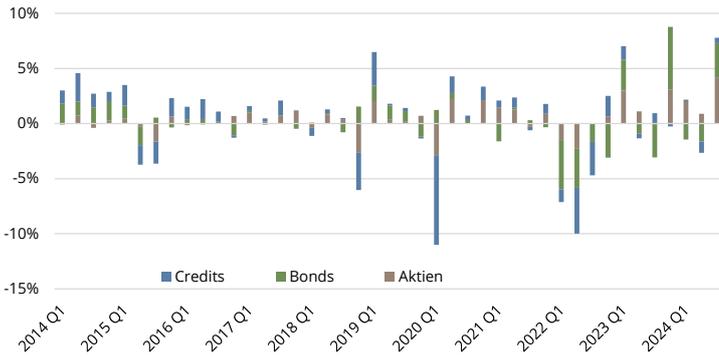
MSCI ESG Rating und Verteilung



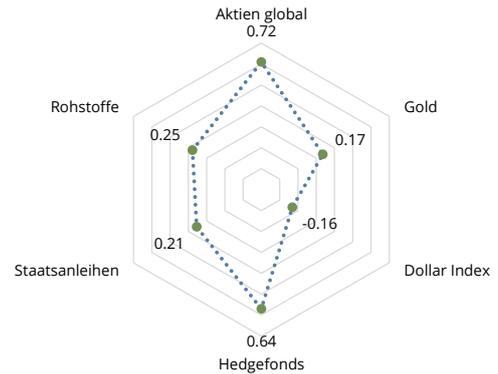
Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

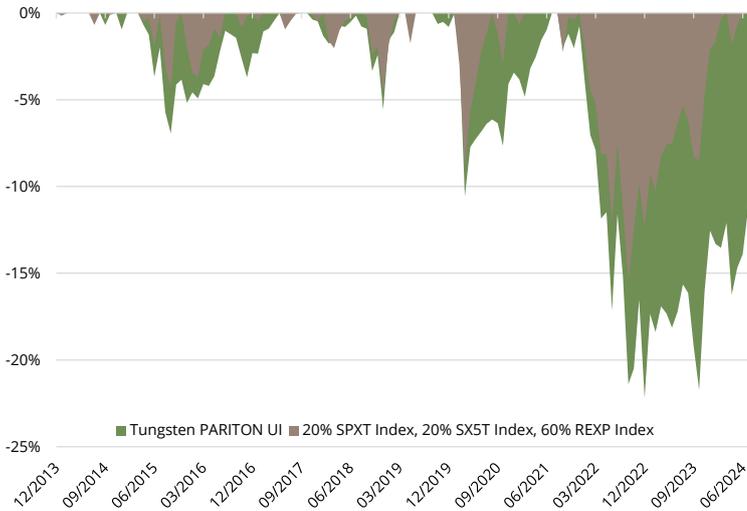
Vierteljährliche Performance- Attribution³⁾



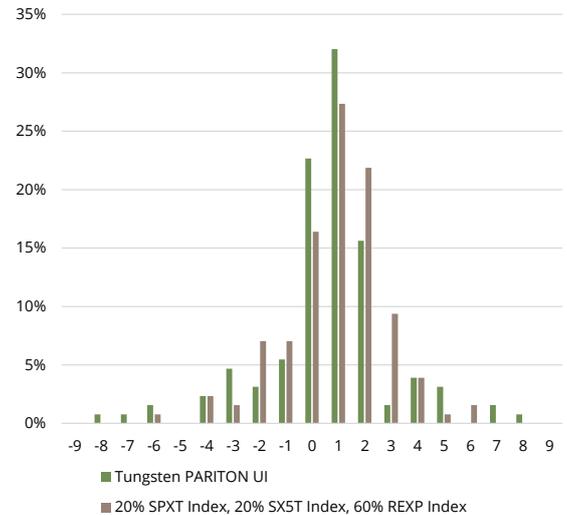
Korrelation seit 01/2014¹⁾



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 Anteilerwerb 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.