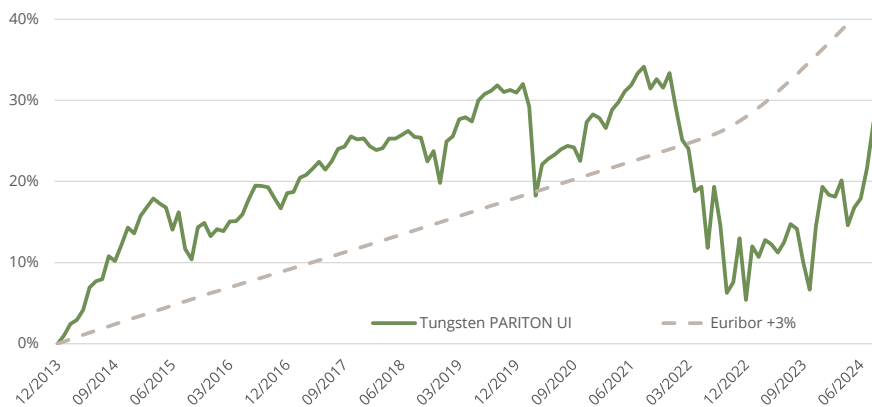


# Tungsten PARITON UI

## Monatskommentar

LEINEN LOS - September begann mit dem größten Verlust an Marktkapitalisierung der Geschichte einer einzelnen Firma. Nvidia verlor rund 280 Mrd. USD, aber es dauerte nicht lange, bis die Aktie diesen Verlust wieder aufholte. Ein paar Tage später folgte der lang ersehnte Zinsschritt der FED. Die erste Senkung seit mehr als 4 Jahren, vielleicht ein bisschen spät, aber zumindest groß mit 50 Basispunkten. In dieser Größenordnung ohne Rezession sicher ungewöhnlich. Der S&P500 hat derweil mehr als 40 Allzeithochs dieses Jahr erzielt – stellt sich die Frage, ob die Geldpolitik hier wirklich so restriktiv ist!? Auch der Goldpreis klettert von Hoch zu Hoch. Mit +27% seit Jahresanfang und sogar +44 % in 12 Monaten übertrifft er sogar den S&P. Ende des Monats dann die große Bazooka in China. Die PBOC will den fallenden Wirtschaftsdaten mit einem massiven Konjunkturprogramm begegnen. Gutes Timing, kurz vorm 75. Jahrestag der kommunistischen Partei, ein Feuerwerk an koordinierten Stimulierungsmaßnahmen zu zünden. Chinesische Aktien reagierten mit der größten Wochenrallye seit 15 Jahren. Also alles gut, wenn da nicht die US-Wahlen vor der Tür stünden.

## Historische Wertentwicklung



## Fondsdetails

|                            |                        |
|----------------------------|------------------------|
| Ausgabe- / Rücknahmepreis  | 128.84                 |
| Domizil / Fondswährung     | DE / EUR               |
| ISIN / WKN                 | DE000A1W8952 / A1W895  |
| Bloomberg                  | UITUNGS                |
| Fondsvermögen              | EUR 32 Mio.            |
| Ertragsverwendung          | ausschüttend           |
| Managementvergütung        | 0.50%                  |
| Verwaltungsvergütung       | 0.21%                  |
| Erfolgsabhängige Vergütung | 10%, HWM, Euribor (1m) |

## Historische Kennzahlen

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| Rendite kumuliert          | 29.81%  |
| Rendite p.a.               | 2.45%   |
| Volatilität                | 7.29%   |
| Sharpe Ratio <sup>1)</sup> | 0.28    |
| Bester Monat               | 7.36%   |
| Schlechtester Monat        | -8.51%  |
| Monats-Ø                   | 0.23%   |
| % positive Monate          | 62%     |
| Ø-Gewinn                   | 1.50%   |
| Ø-Verlust                  | -1.81%  |
| Max. Drawdown (mtl.)       | -21.44% |
| Aktueller Drawdown (mtl.)  | -3.17%  |

## Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

|      | Jan    | Feb    | Mrz    | Apr    | Mai    | Jun    | Jul   | Aug    | Sep    | Okt    | Nov    | Dez    | YTD     |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2024 | -0.82% | -0.20% | 1.72%  | -4.63% | 1.91%  | 0.98%  | 3.14% | 4.59%  | 2.12%  |        |        |        | 8.85%   |
| 2023 | 6.29%  | -1.19% | 1.89%  | -0.46% | -0.91% | 1.14%  | 2.00% | -0.52% | -3.61% | -3.06% | 7.36%  | 4.20%  | 13.23%  |
| 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

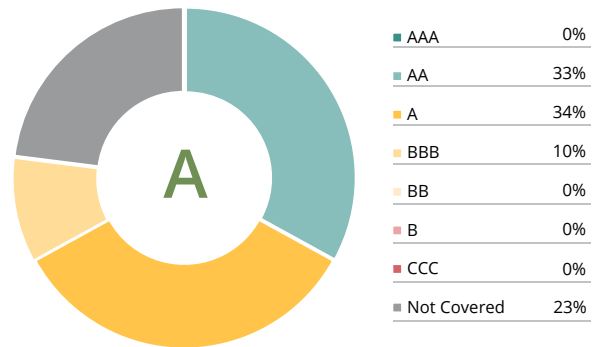
Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, [www.tungsten-funds.com](http://www.tungsten-funds.com)  
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, [info@tungsten-funds.com](mailto:info@tungsten-funds.com)

### 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).

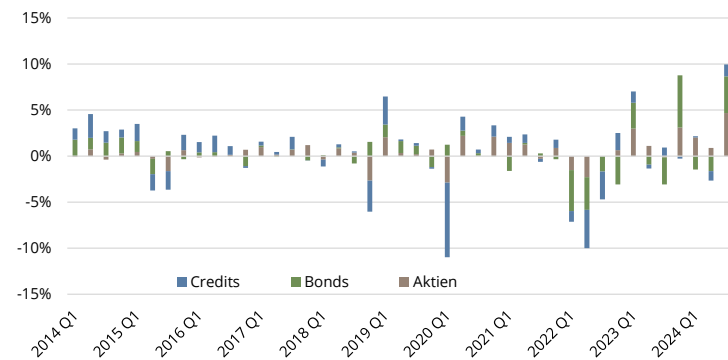
### MSCI ESG Rating und Verteilung



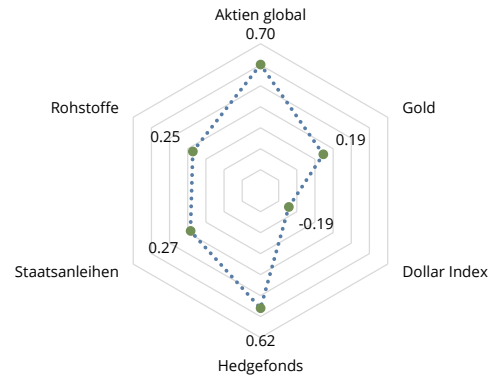
### Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

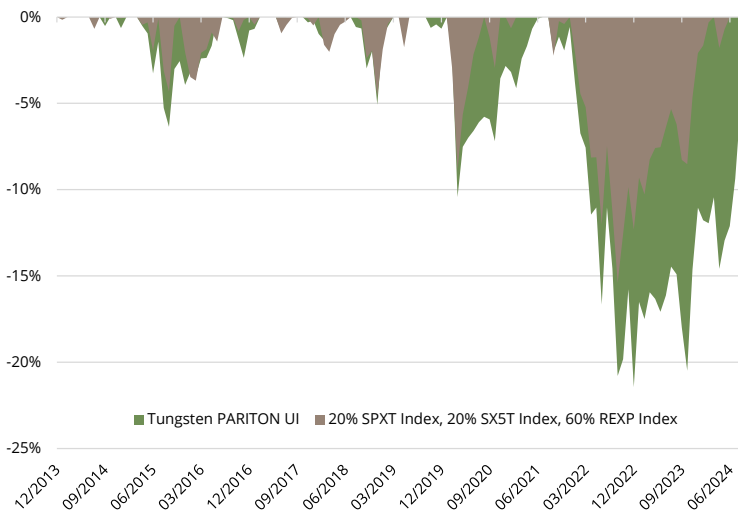
### Vierteljährliche Performance- Attribution<sup>2)</sup>



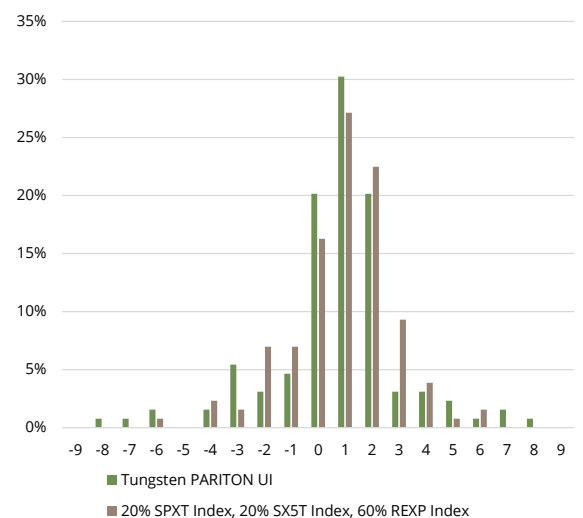
### Korrelation seit 01/2014<sup>1)</sup>



### Drawdown-Analyse<sup>1)</sup>



### Verteilung der monatlichen Renditen<sup>1)</sup>



#### 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](http://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.