TUNGSTEN
Investment Funds

Factsheet – Anteilklasse S, Mai 2025

Tungsten PARITON UI

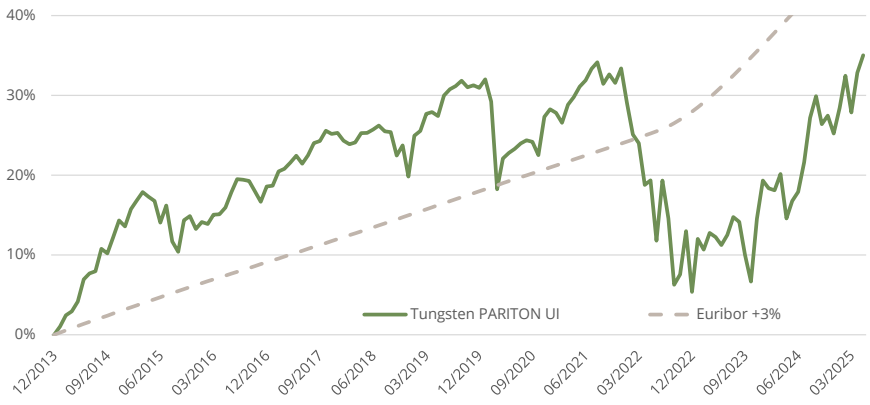
Monatskommentar

SELL IN MAY – Wer auf Börsenweisheiten und/oder auf Makro Analysten hört, für den war Mai sicher schwierig. Es wurde gesagt, dass Trump die Märkte ins Chaos stürzen würde, oder japanische Zinsen einen Crash auslösen werden, oder gar schlimme „Credit Defaults" bevorstünden. Darüber hinaus seien die Mag7-Aktien endgültig zum Fallen verurteilt. Nichts von dem wurde wahr. Dies war der beste Mai für Aktien seit 35 Jahren. Dax (und Bitcoin) mit neuen Allzeithochs und die Mag7 performten erneut den S&P500 aus und sind für rund die Hälfte der 19% Rallye des S&P seit dem Tief im April verantwortlich. Wieder einmal zeigt es sich: Investieren basierend auf kurzfristigen Einschätzungen ist nicht einfach. Wir halten uns lieber an die langweiligen Prozesse, die langfristig gut funktionieren. Investiert bleiben, diversifiziert bleiben und natürlich abgesichert. Dank unserer Disziplin hat der PARITON-Fonds in diesem Jahr bisher 7,8% zugelegt. Aber auch wir ignorieren nicht die sich häufenden Warnzeichen wie z.B. steigende Goldpreise, US-Rating Herabstufung, steigende Zinsen in Japan und erste Risse in den privaten Märkten, die drei unangenehme Dinge auszeichnen: Hohe Schulden, Herdeninvestments und Überallokation.

Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	133.93
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A1W8952 / A1W895
Bloomberg	UITUNGS
Fondsvermögen	EUR 33 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	0.50%
Verwaltungsvergütung	0.21%
Erfolgsabhängige Vergütung	10%, HWM, Euribor (1m)

Historische Wertentwicklung



Historische Kennzahlen

Rendite kumuliert	34.94%
Rendite p.a.	2.65%
Volatilität	7.40%
Sharpe Ratio[1)]	0.28
Bester Monat	7.36%
Schlechtester Monat	-8.51%
Monats-Ø	0.25%
% positive Monate	62%
Ø-Gewinn	1.56%
Ø-Verlust	-1.86%
Max. Drawdown (mtl.)	-21.44%
Aktueller Drawdown (mtl.)	0.00%

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2025	2.57%	3.13%	-3.47%	3.88%	1.65%								7.83%
2024	-0.82%	-0.20%	1.72%	-4.63%	1.91%	0.98%	3.14%	4.59%	2.12%	-2.70%	0.86%	-1.76%	4.94%
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
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com

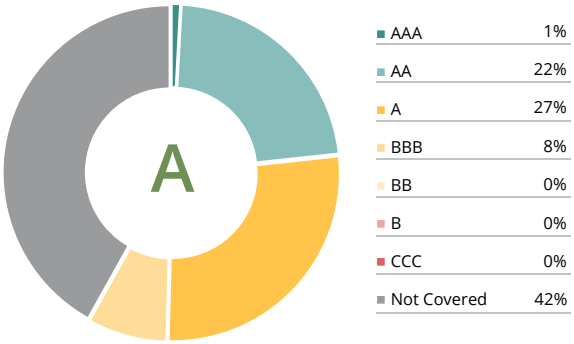
TUNGSTEN
Investment Funds

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).

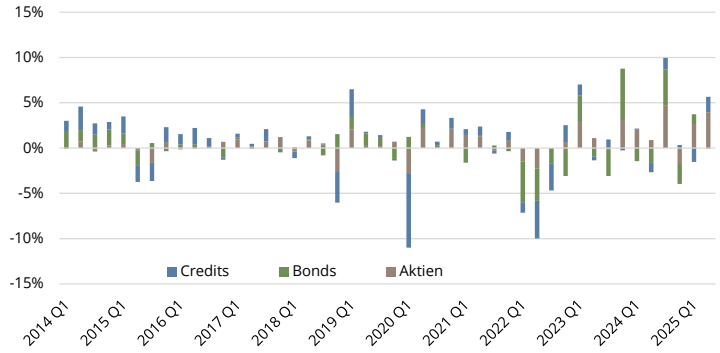
MSCI ESG Rating und Verteilung



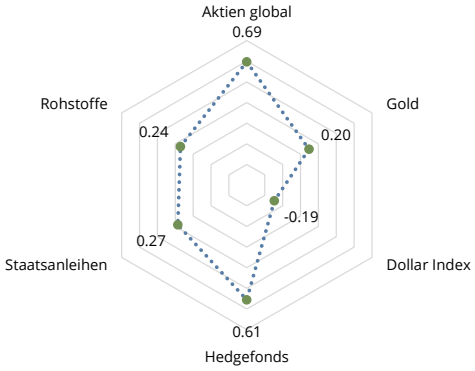
Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 6

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

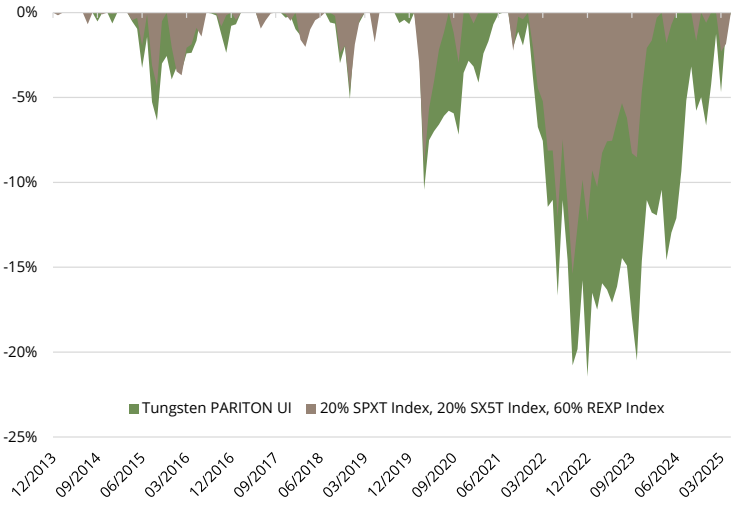
Vierteljährliche Performance- Attribution[2)]



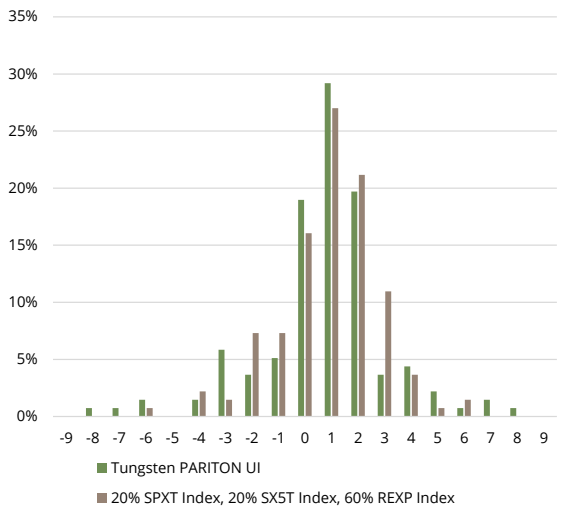
Korrelation seit 01/2014[1)]



Drawdown-Analyse[1)]



Verteilung der monatlichen Renditen[1)]



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: 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.