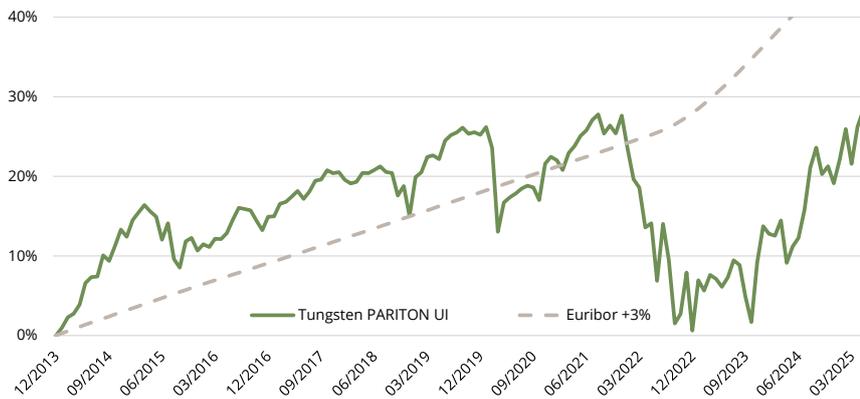


# Tungsten PARITON UI

## Monatskommentar

HALBZEIT - H1 ist vorbei und vor allem in den USA scheint es auf den ersten Blick so, als ob die Flut alle Boote gehoben hat. S&P500 +6,2 %, Investment Grade Corporates +4,5 % und lange Staatsanleihen +2,8%. Doch der US-Dollar verlor im ersten Halbjahr fast 14 % gegenüber dem EUR, seine schlechteste H1 Performance der letzten 20 Jahre. Somit verloren ungesicherte europäische Anleger in US-Aktien -7 %. Änderung des Blickwinkels: Der DAX gewann in USD umgerechnet 36 %. US Anleger profitieren also wesentlich mehr. Man könnte sagen, Märkte tun das, was Trump möchte: Öl runter, Anleiherenditen runter, Aktien rauf, Dollar runter, Bitcoin rauf. Da das FX-Risiko in der Regel nicht einmal halb so hoch wie das Aktienrisiko und mehr oder weniger unkorreliert ist, neigen europäische Anleger dazu, den größten Teil ihres Engagements in US-Aktien nicht abzusichern. Darüber hinaus sind sie meist Überallokiert in US-Anlagen, wenn sie sich am MSCI Welt orientieren. Es ist also eine schwierige Zeit für viele unserer Multi Asset Fund Peers, was uns etwas Spielraum gibt, unsere jüngste Outperformance gegenüber unserer Peergroup zu stabilisieren.

## Historische Wertentwicklung<sup>1)</sup>



## Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	117.89
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A1W8945 / A1W894
Bloomberg	UITUNGI
Fondsvermögen	EUR 33 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	0.70%
Verwaltungsvergütung	0.21%
Erfolgsabhängige Vergütung	15%, HWM, Euribor (1m)

## Historische Kennzahlen<sup>1)</sup>

Rendite kumuliert	28.46%
Rendite p.a.	2.19%
Volatilität	7.41%
Sharpe Ratio <sup>2)</sup>	0.22
Bester Monat	7.34%
Schlechtester Monat	-8.53%
Monats-Ø	0.21%
% positive Monate	60%
Ø-Gewinn	1.55%
Ø-Verlust	-1.78%
Max. Drawdown (mtl.)	-21.25%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-0.02%

## Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)<sup>1)</sup>

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2025	2.54%	3.12%	-3.48%	3.85%	1.64%	-0.02%							7.70%
2024	-0.83%	-0.21%	1.70%	-4.65%	1.89%	0.96%	3.12%	4.58%	2.10%	-2.71%	0.84%	-1.78%	4.75%
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%

<sup>1)</sup> 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. <sup>2)</sup> 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)

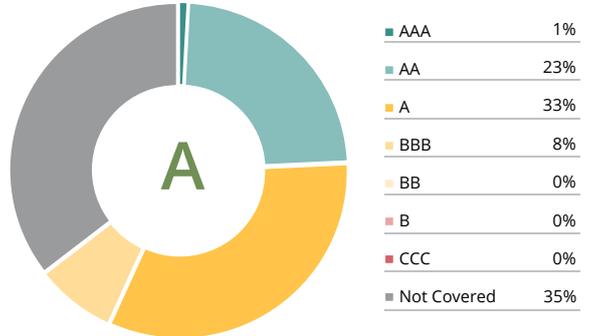


## Fondsbeschreibung

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 (1 m).

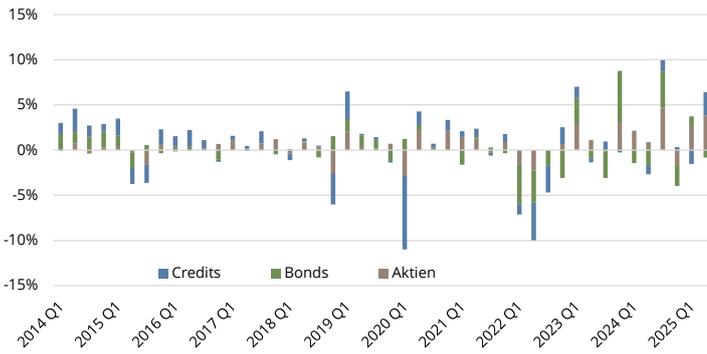
## MSCI ESG Rating und Verteilung



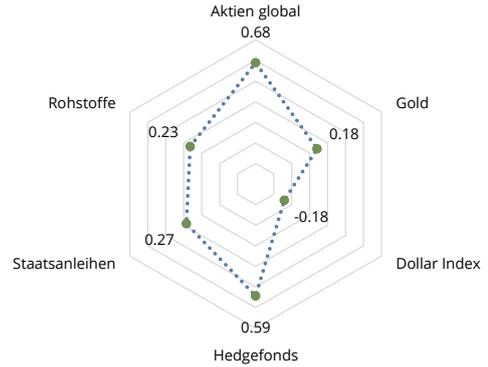
## Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 6

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

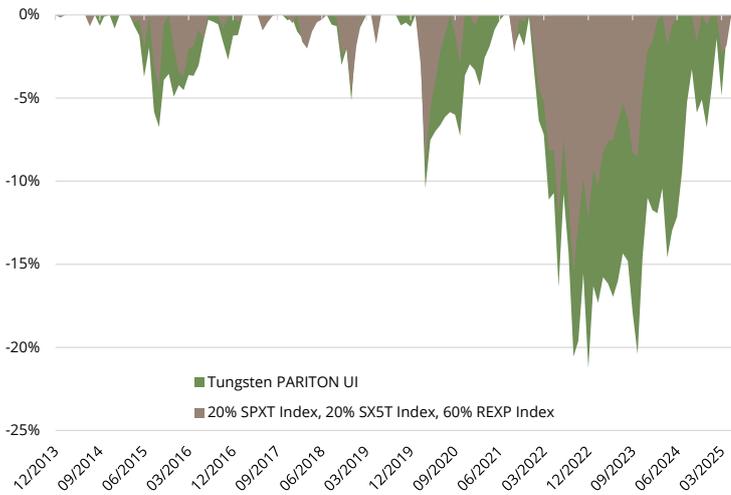
## Vierteljährliche Performance- Attribution<sup>3)</sup>



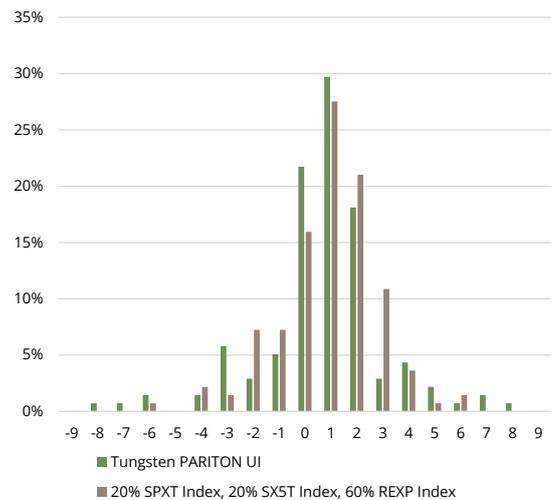
## Korrelation seit 01/2014<sup>1)</sup>



## 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. 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](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: 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.