TUNGSTEN
Investment Funds

Factsheet – Anteilklasse R, Juli 2025

Tungsten PARITON UI

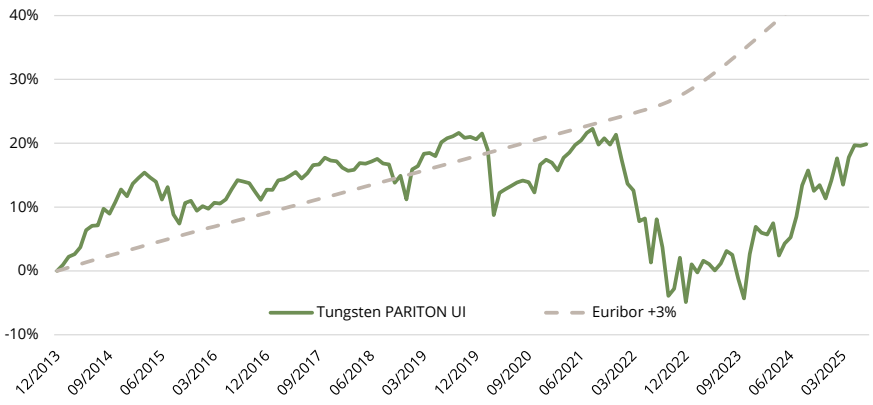
Monatskommentar

UNGESUND – Um es kurz zu machen: Der MSCI World Index markierte im Juli mehrere neue Allzeithochs. Soweit, so gut. Angesichts der Flut an Negativschlagzeilen – von Zolldrohungen und -lockerungen über Sticheleien gegen die Fed bis hin zu steigenden Haushaltsdefiziten, Reflationsdebatten und mehr – ist es bemerkenswert, wie unbeeindruckt die Aktienmärkte all das weggesteckt haben. Ein Blick unter die Oberfläche zeigt jedoch: Die aktuelle Rally trägt wieder das Siegel von „High Beta" – genauer gesagt: Big Tech. Nvidia ist inzwischen das erste 4-Billionen-Dollar-Unternehmen und damit mehr wert als die gesamte börsennotierte Unternehmenslandschaft Deutschlands. Das Ganze erinnert stark an den Dotcom-Boom. In der Berichterstattung konkurrieren aktuell zwei gegensätzliche Sichtweisen: KI-Euphorie steht wachsenden Staatsdefizitsorgen gegenüber. Wo wir auf der Zeitachse stehen – ob eher in '97 oder kurz vor '01 – ist schwer zu sagen. Wir müssen uns also entscheiden: Dem Trend folgen oder versuchen, schlauer zu sein als der Markt? Unsere Entscheidung: Wir folgen dem Trend – so clever, wie es eben geht. Das heißt: höhere Aktienquoten als üblich, gepaart mit deutlich mehr Absicherung. Da die langfristige Volatilität derzeit so niedrig ist, stehen unsere Konvexitätsbausteine bereit, um uns gegen jeden möglichen Sturm zu wappnen.

Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	105.93
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A1W8937 / A1W893
Bloomberg	UITUNGR
Fondsvermögen	EUR 33 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	1.25%
Verwaltungsvergütung	0.21%
Erfolgsabhängige Vergütung	15%, HWM, Euribor (1m)

Historische Wertentwicklung[1)]



Historische Kennzahlen[1)]

Rendite kumuliert	19.94%
Rendite p.a.	1.58%
Volatilität	7.40%
Sharpe Ratio[2)]	0.13
Bester Monat	7.30%
Schlechtester Monat	-8.58%
Monats-Ø	0.16%
% positive Monate	59%
Ø-Gewinn	1.52%
Ø-Verlust	-1.77%
Max. Drawdown (mtl.)	-22.20%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-1.97%

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)[1)]

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2025	2.50%	3.07%	-3.53%	3.80%	1.59%	-0.07%	0.20%						7.61%
2024	-0.88%	-0.25%	1.66%	-4.71%	1.85%	0.93%	3.06%	4.53%	2.06%	-2.76%	0.80%	-1.83%	4.16%
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%	1.78%	-0.95%	11.69%
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

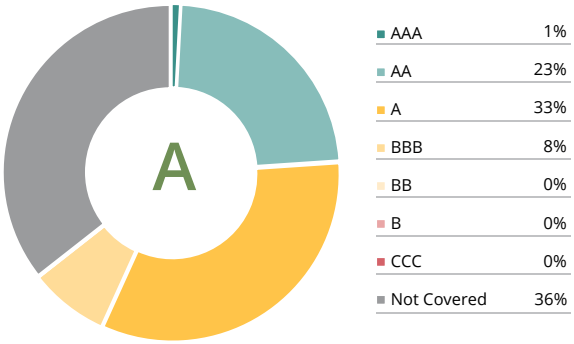
TUNGSTEN
Investment Funds

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).

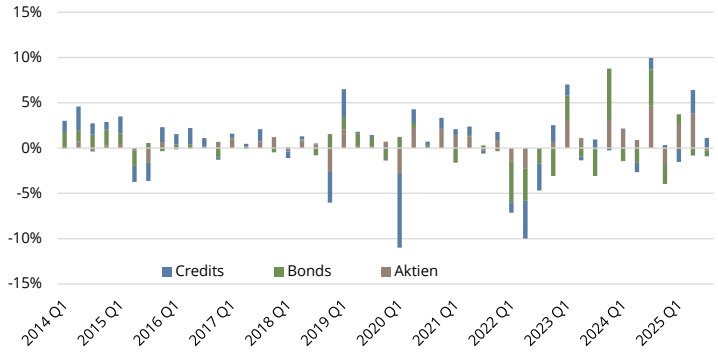
MSCI ESG Rating und Verteilung



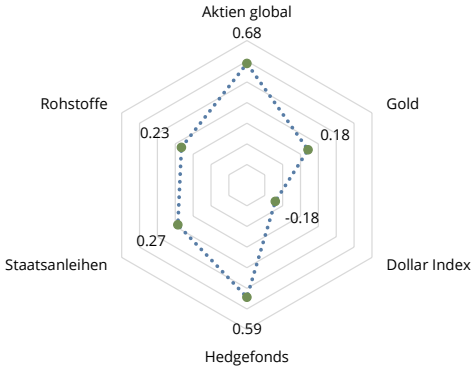
Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 6

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

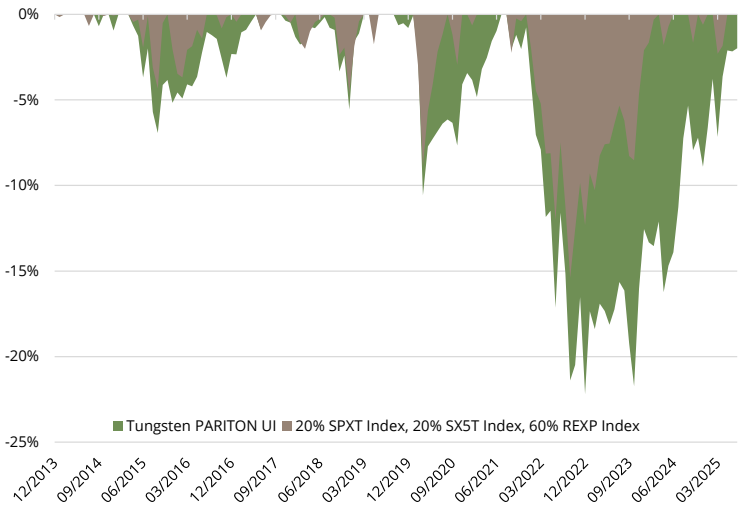
Vierteljährliche Performance- Attribution[3)]



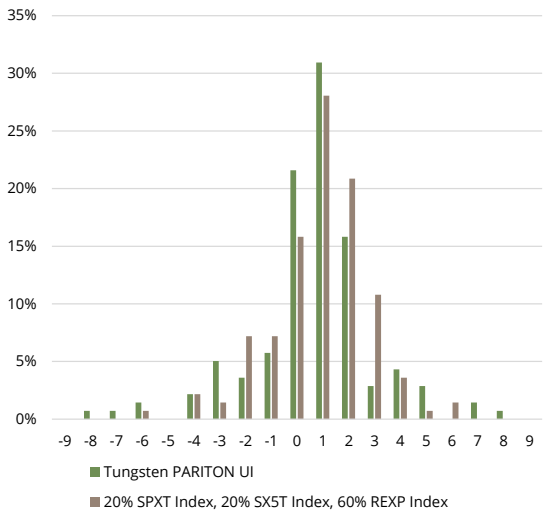
Korrelation seit 01/2014[1)]



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: 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.