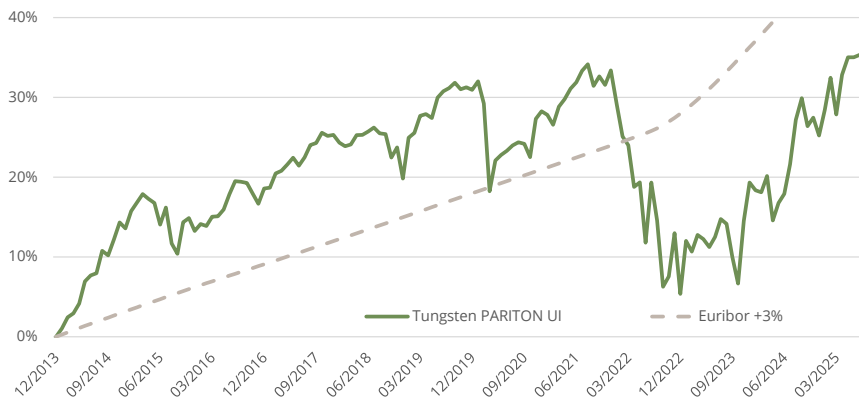


Tungsten PARITON UI

Monatskommentar

ÜBERSCHWANG – Kurzer August-Ticker: Japanische Aktien, neue Allzeithochs. Chinesische Aktien, neue 10-Jahres-Hochs. Rendite 30-jähriger britischer Staatsanleihen, höchster Stand seit 28 Jahren. Spreads von Unternehmensanleihen, neue Rekordtiefstände. Und dann in Jackson Hole ungewöhnlich expansive Äußerungen von Powell, dass Raum für niedrigere Zinsen bestehe. Angesichts eines Anstiegs des S&P 500 um rund 30 % seit den Tiefstständen im April und deutlicher spekulativer Anzeichen, z.B. bei Meme-Aktien und Zero-Day-Optionen, fragt man sich, warum die USA eine expansivere Geldpolitik brauchen. Aktien sind absolut und nach mehreren relativen Maßstäben teurer. Tatsächlich, so teuer wie noch nie. Wenn man in Dekaden denkt, kann es sich auch jetzt noch lohnen, in Aktien zu investieren. Für kürzere Anlagehorizonte sind Aktien jedoch nicht wirklich empfehlenswert. Aber was ist es dann, außer einer Absicherung gegen Kursverluste? Da wir hier nicht vorhersagen wollen, wann die Höchststände erreicht sind, gehen wir weiter mit einer leichten Übergewichtung in Aktien nach vorn und nutzen die günstigen Optionen, um sie abzusichern.

Historische Wertentwicklung



Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	134.68
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A1W8952 / A1W895
Bloomberg	UITUNGS
Fondsvermögen	EUR 36 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	0.50%
Verwaltungsvergütung	0.21%
Erfolgsabhängige Vergütung	10%, HWM, Euribor (1m)

Historische Kennzahlen

Rendite kumuliert	35.70%
Rendite p.a.	2.64%
Volatilität	7.39%
Sharpe Ratio ¹⁾	0.28
Bester Monat	7.36%
Schlechtester Monat	-8.51%
Monats-Ø	0.24%
% positive Monate	62%
Ø-Gewinn	1.51%
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%	0.00%	0.22%	0.34%					8.43%
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

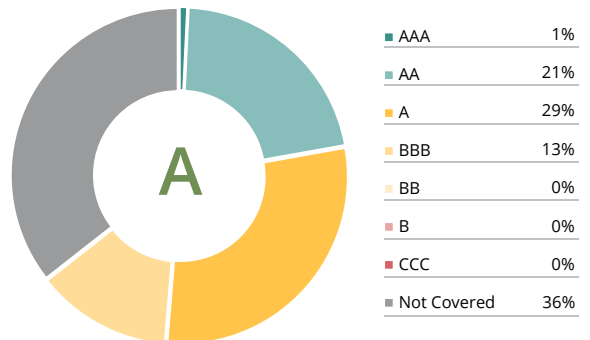


Fondsbeschreibung

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).

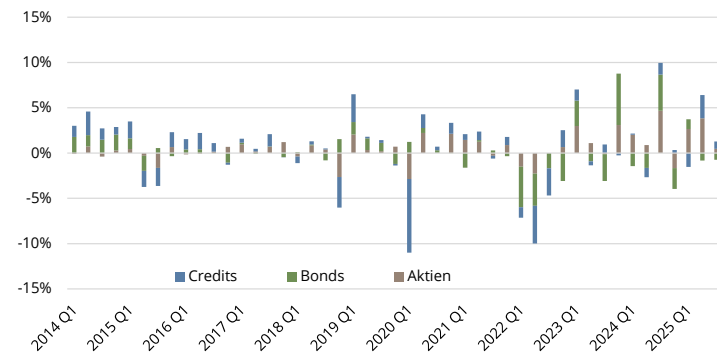
MSCI ESG Rating und Verteilung



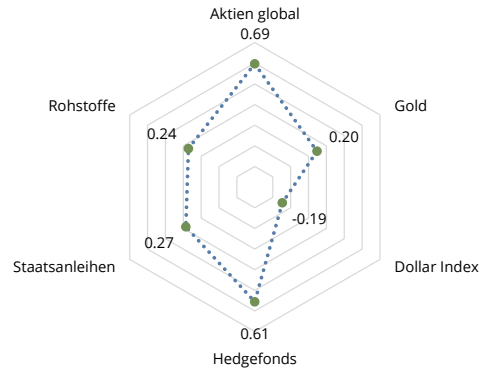
Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 6

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

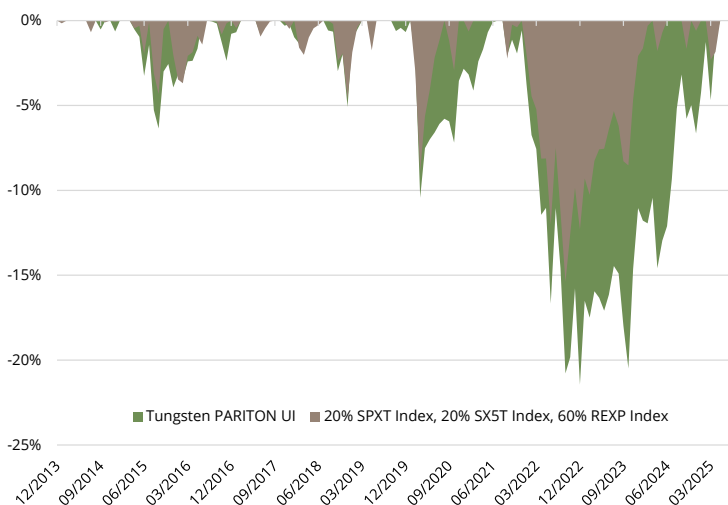
Vierteljährliche Performance- Attribution²⁾



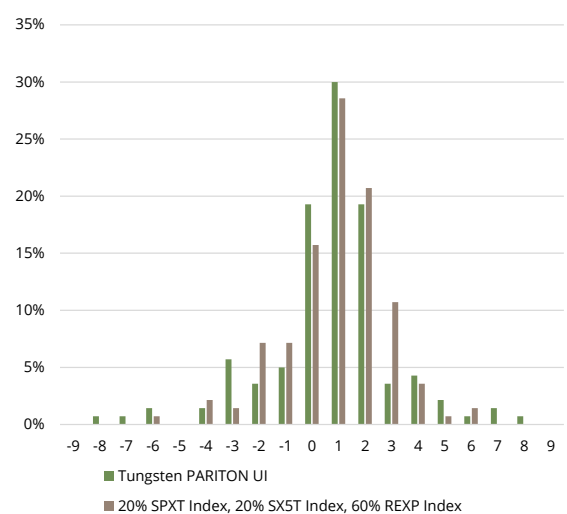
Korrelation seit 01/2014¹⁾



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 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 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.