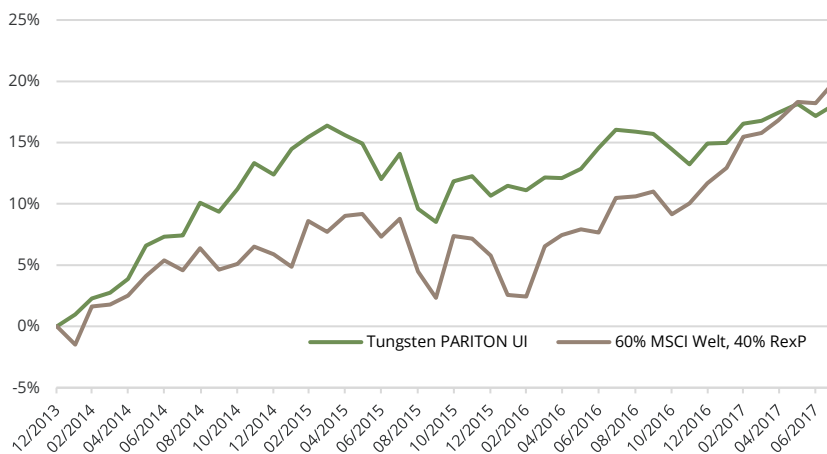


# Tungsten PARITON UI

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).

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



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

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2017	0,04%	1,37%	0,21%	0,55%	0,62%	-0,83%	0,78%						2,75%
2016	0,73%	-0,32%	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 Anteilsklasse wurde am 02.06.2014 aufgelegt. Die dargestellte Wertentwicklung vom 18.12.2013 bis 02.06.2014 stellt die Wertentwicklung der Seeder Anteilsklasse, angepasst auf die Gebührenstruktur der institutionellen Anteilsklasse dar. Ab 02.06.2014 ist die tatsächliche Performance der institutionellen Anteilsklasse 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)

## Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	110,49
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A1W8945 / A1W894
Bloomberg	UITUNGI
Fondsvermögen	EUR 75 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	1,25%
Verwaltungsvergütung	0,19%
Erfolgsabhängige Vergütung	15%, HWM, Euribor (1m)

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

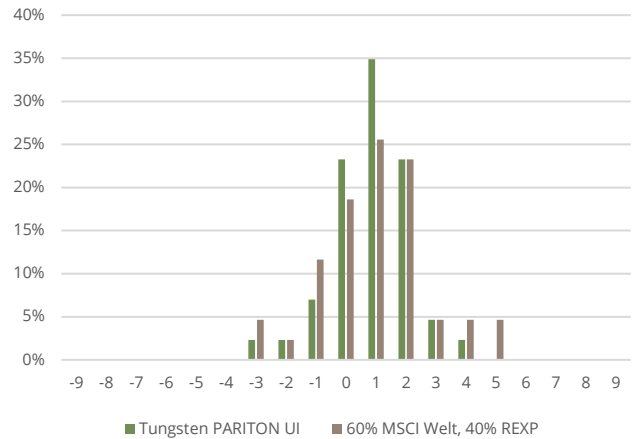
Rendite kumuliert	18,24%
Rendite p.a.	4,74%
Volatilität	4,70%
Sharpe Ratio <sup>2)</sup>	1,03
Bester Monat	3,05%
Schlechtester Monat	-3,95%
Monats-Ø	0,39%
% positive Monate	64%
Ø-Gewinn	1,15%
Ø-Verlust	-0,95%
Max. Drawdown (mtl.)	-6,75%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-0,05%



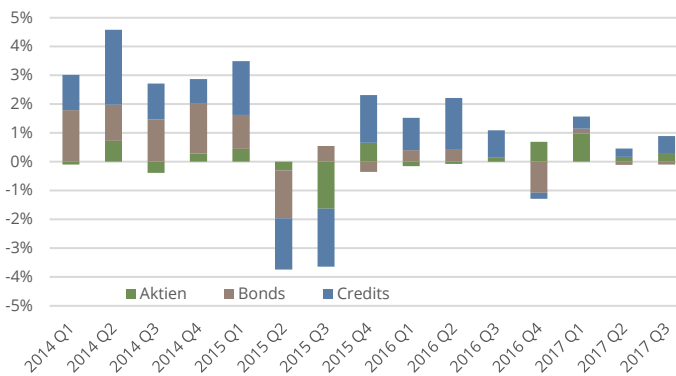
## Monatskommentar

Die Erwartungen für einen weiteren Zinsanstieg in den USA sind rückläufig und lasten mehr und mehr auf dem US Dollar, der z.B. ggü. dem Euro rund 3,6% im Juli verlor. Dies wiederum lastet auf europäischen Exporttiteln. So verlor der DAX rund 1,7%, während der S&P500 über 2% zulegen konnte. Die FANG-Rally geht derweil weiter und führt im Nasdaq sogar zu einem 4%igen Anstieg. Ein gemischtes Bild sehen wir abermals bei den Anleihen. Im Juli versteilerten sich die Zinskurven in den USA und in Europa. 2-jährige Bundesanleihen konnten z.B. 0,2% Gewinn verzeichnen während 30-jährige Bunde fast 0,9% verloren. Da PARITON kaum Währungsrisiken hat, belastet der Anstieg des Euros nicht und so können die Gewinne aus globaler Diversifikation einen ordentlichen Beitrag im Juli leisten. Darüber hinaus verhalten fallende Volatilitäten und Credit Spreads PARITON zu einem Plus von 0,78%.

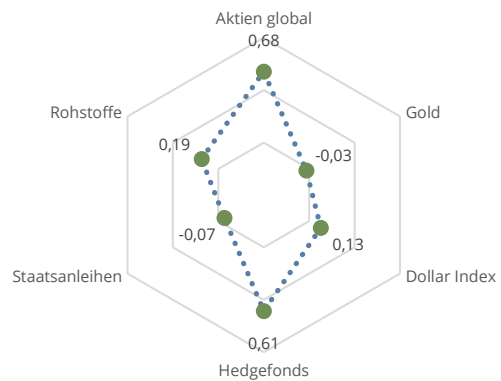
## Verteilung der monatlichen Renditen<sup>1)</sup>



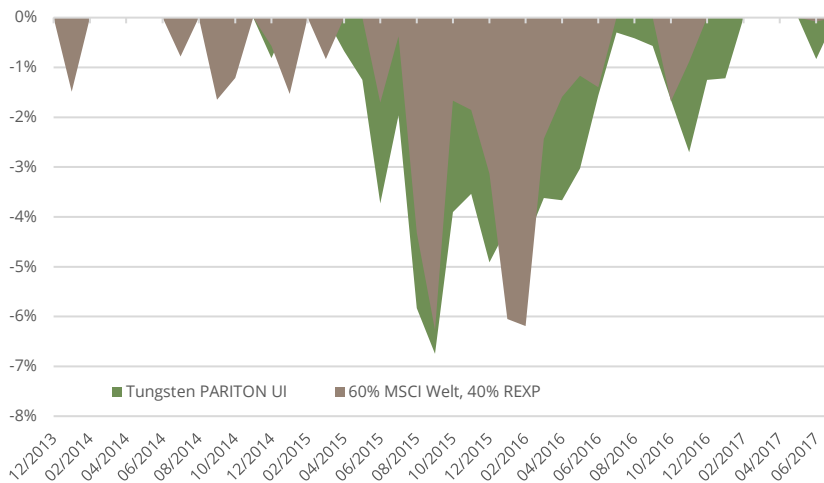
## Vierteljährliche Performance-Attribution<sup>3)</sup>



## Korrelation seit 01/2014



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



Maximum Drawdown	-6,75%
Start	April 15
Ende	Februar 17
Aufholung nach Monaten	22
2. Drawdown	-0,83%
Start	Juni 2017
Ende	
Aufholung nach Monaten	
3. Drawdown	-0,81%
Start	Dezember 14
Ende	Januar 15
Aufholung nach Monaten	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. 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: 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.