

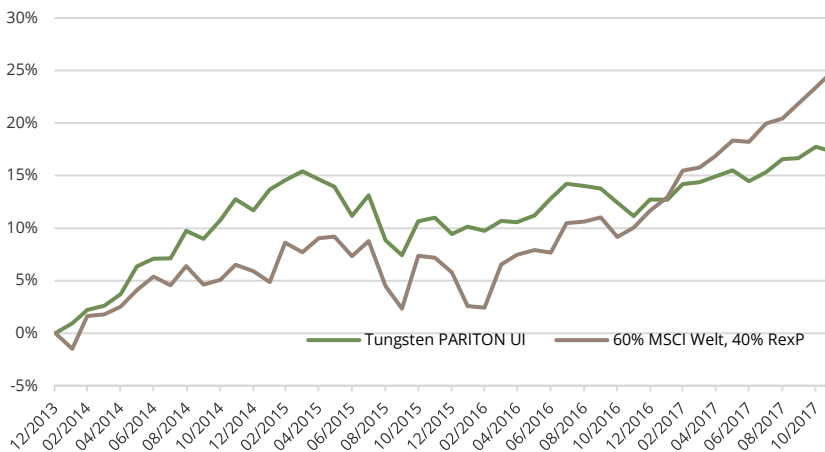


# Tungsten PARITON UI

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	-0,03%	1,32%	0,16%	0,46%	0,52%	-0,89%	0,73%	1,10%	0,08%	0,92%	-0,37%		4,05%
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%	3,01%
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%

<sup>1)</sup> 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. <sup>2)</sup> Risikoloser Zins: Euribor (3m).

## Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	107,38
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A1W8937 / A1W893
Bloomberg	UITUNGR
Fondsvermögen	EUR 81 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	1,25%
Verwaltungsvergütung	0,19%
Erfolgsabhängige Vergütung	15%, HWM, Euribor (1m)

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

Rendite kumuliert	17,41%
Rendite p.a.	4,14%
Volatilität	4,61%
Sharpe Ratio <sup>2)</sup>	0,92
Bester Monat	3,02%
Schlechtester Monat	-3,79%
Monats-Ø	0,34%
% positive Monate	63%
Ø-Gewinn	1,09%
Ø-Verlust	-0,91%
Max. Drawdown (mtl.)	-6,93%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-0,37%

## Kontakt

Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, [www.tungsten-funds.com](http://www.tungsten-funds.com)

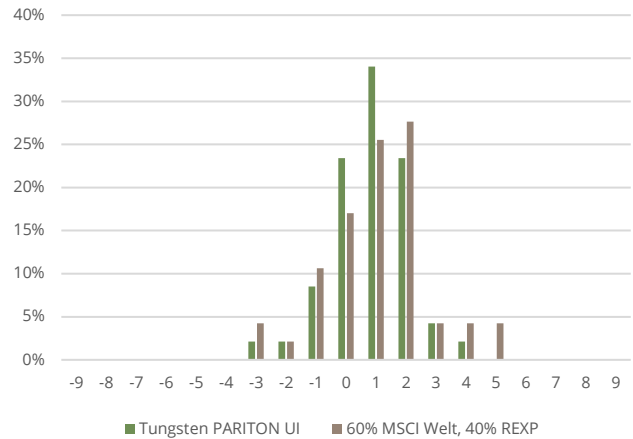
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, [info@tungsten-funds.com](mailto:info@tungsten-funds.com)



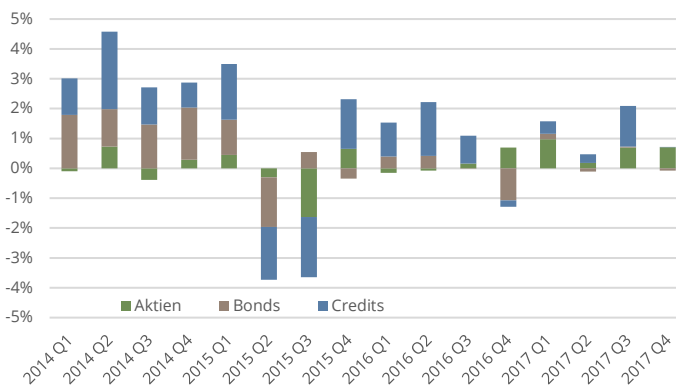
## Monatskommentar

Aktien waren die klaren Gewinner im November. Über 6% betrug der Performanceunterschied zwischen dem S&P500 (+2,9%) und dem Eurostoxx50 (-3,4%). Die Fantasie der Trumponomics beflügelt also weiterhin die US Aktien Märkte, deren Jahresgewinn mittlerweile 20% überstieg. Die Auswirkungen auf Wachstum und Inflation bleiben weiterhin diffus. Die US Zinskurve setzte durch einen Anstieg der kurzen Zinsen ihre Verflachung weiter fort. Während der Monats Libor die höchsten Stände seit Anfang 2009 verbucht, tun sich 10-jährige US Zinsen schwer mit der 2,4% Marke. In Europa boten Bundesanleihen bei rückläufigen europäischen Aktienmärkten keine große Hilfe. Lediglich Peripherie Anleihen konnten leichte Gewinne verbuchen; Unternehmensanleihen verloren weltweit rund ein Viertel Prozent. Im PARITON konnten die Gewinne aus US Aktien nicht die negativen Beiträge aus Kredit- und Staatsanleihen ausgleichen. PARITON verlor im November 0,37% und verbuchte seinen zweiten negativen Monat dieses Jahr.

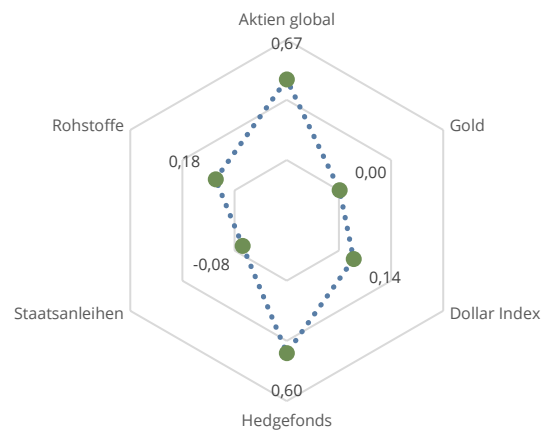
## Verteilung der monatlichen Renditen<sup>1)</sup>



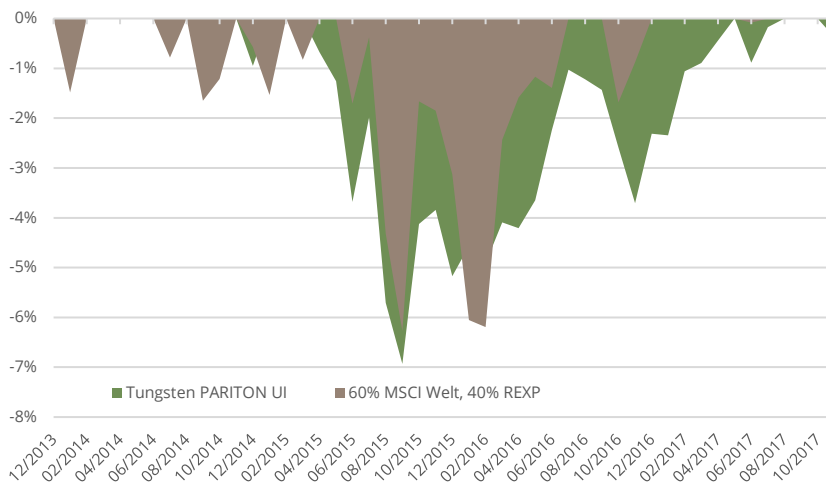
## Vierteljährliche Performance-Attribution<sup>3)</sup>



## Korrelation seit 01/2014



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



Maximum Drawdown	-6,93%
Start	April 15
Ende	Mai 17
Aufholung nach Monaten	25
2. Drawdown	-0,95%
Start	Dezember 14
Ende	Januar 15
Aufholung nach Monaten	1
3. Drawdown	-0,89%
Start	Juni 17
Ende	Juli 17
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 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](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.