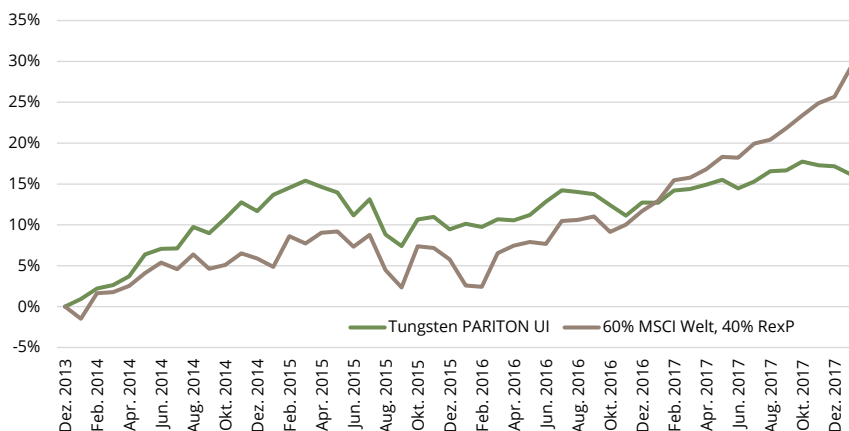


Tungsten PARITON UI

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 Wertentwicklung¹⁾



Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)¹⁾

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2018	-0,84%												-0,84%
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%	3,01%
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%

¹⁾ Die hier gezeigte Retail-Anteilklasse wurde am 06.10.2014 aufgelegt. Die dargestellte Wertentwicklung vom 18.12.2013 bis 06.10.2014 stellt die Wertentwicklung der Seeder-Anteilklasse, angepasst auf die Gebührenstruktur der Retail-Anteilklasse dar. Ab 06.10.2014 ist die tatsächliche Performance der Retail-Anteilklasse 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

Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	106,36
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A1W8937 / A1W893
Bloomberg	UITUNGR
Fondsvermögen	EUR 78 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	1,25%
Verwaltungsvergütung	0,19%
Erfolgsabhängige Vergütung	15%, HWM, Euribor (1m)

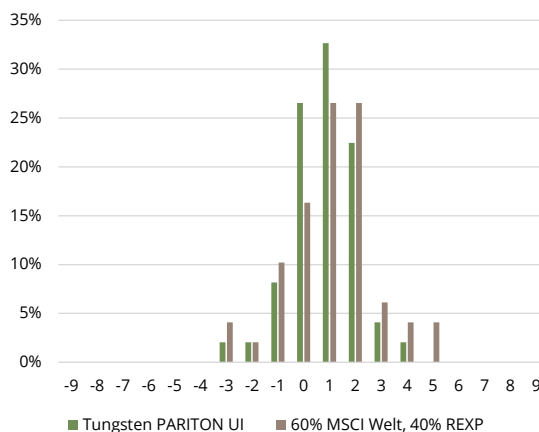
Historische Kennzahlen¹⁾

Rendite kumuliert	16,29%
Rendite p.a.	3,73%
Volatilität	4,56%
Sharpe Ratio ²⁾	0,84
Bester Monat	3,02%
Schlechtester Monat	-3,79%
Monats-Ø	0,31%
% positive Monate	60%
Ø-Gewinn	1,09%
Ø-Verlust	-0,87%
Max. Drawdown (mtl.)	-6,93%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-1,32%

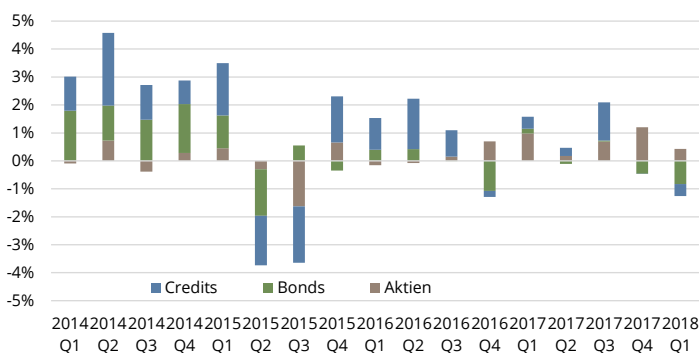
Monatskommentar

Positive Wachstumsaussichten - nicht zuletzt durch die US Steuerreform - sorgen dafür, dass der S&P500 mit einem Plus von 5,7% einen seiner besten Jahresstarts aller Zeiten hinlegt. In der Folge stiegen die US Zinsen am langen Ende schon im Januar stärker, als es die Forwards für die nächsten 3 Jahre eingepreist hatten. 10 jährige Bundesanleihen verloren gut 1,7%, 10 US Treasuries sogar über 2%. Auch US Corporates starteten sehr schwach in das Jahr (-1,3%). Überraschend, dass die Aktienmarktvolatilität trotz starker Aktien massiv anzog (VIX +22%) und der USD rund 3,4% verlor, was den Anstieg der europäischen Aktienmärkte etwas dämpfte. Steigende Zinsen sollten ohne nachhaltiges Wachstum eher auf die Aktien drücken. Die Gefahr eines zu großen Optimismus ist u.E. sehr hoch. Auch wenn Diversifikation im Januar gegenüber aktienlastigen Portfolien als Nachteil herausstellte (PARITON -0,9%) so befürchten wir, dass sich dieses Blatt im Verlauf des Jahres sehr stark ändern wird. Das Ende der lockeren Geldpolitik ist wohl endgültig eingeläutet und könnte Märkte mit steigender Volatilität belasten.

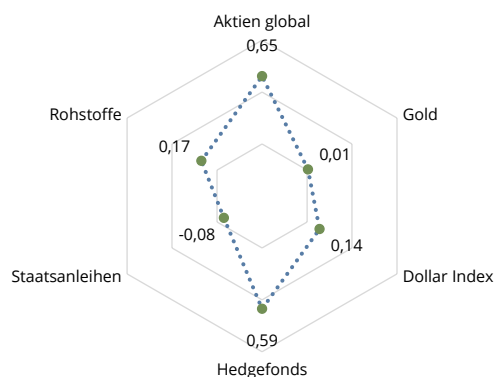
Verteilung der monatlichen Renditen¹⁾



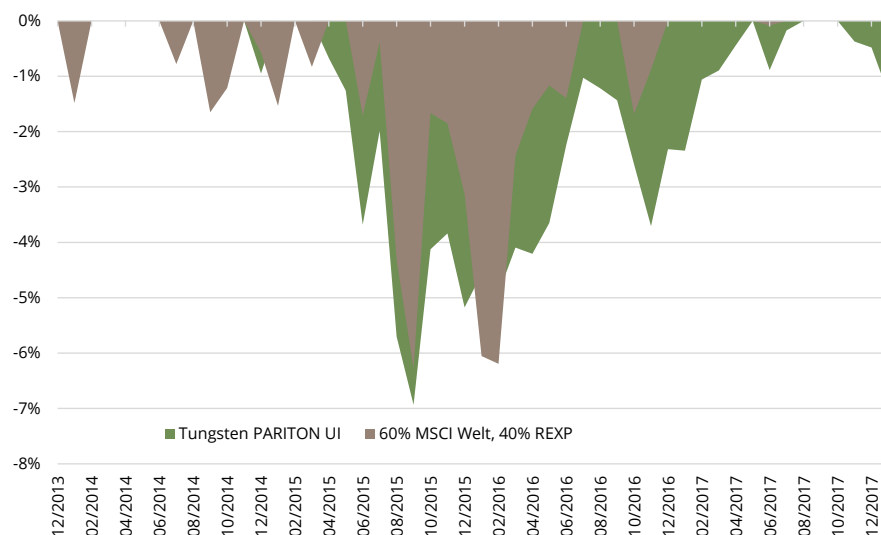
Vierteljährliche Performance- Attribution³⁾



Korrelation seit 01/2014¹⁾



Drawdown-Analyse¹⁾



Maximum Drawdown	-6,93%
Start	April 15
Ende	Mai 17
Aufholung nach Monaten	25
2. Drawdown	-1,32%
Start	November 17
Ende	
Aufholung nach Monaten	
3. Drawdown	-0,95%
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. Alleingige 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: 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.