

# Tungsten PARITON UI

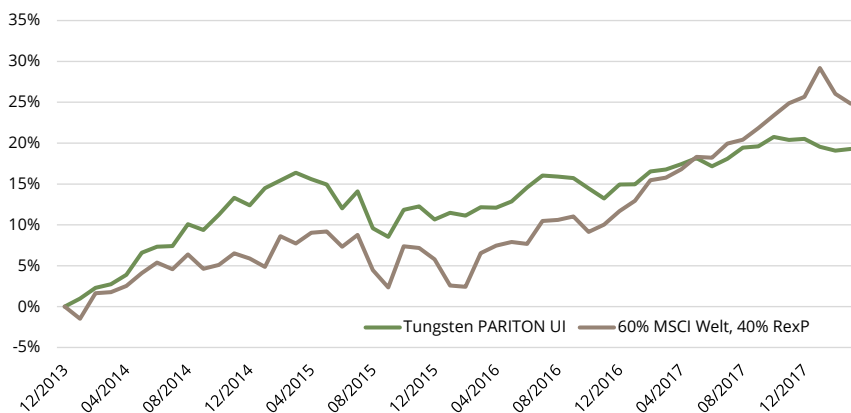
Ziel der Tungsten PARITON Strategie ist es, durch eine Kombination einzelner Assetklassen zu einem Multi-Asset-Portfolio eine stabile absolute Rendite zu erwirtschaften.

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).

## Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	111,58
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A1W8945 / A1W894
Bloomberg	UITUNGI
Fondsvermögen	EUR 77 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	0,70%
Verwaltungsvergütung	0,19%
Erfolgsabhängige Vergütung	15%, HWM, Euribor (1m)

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



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

Rendite kumuliert	19,45%
Rendite p.a.	4,24%
Volatilität	4,71%
Sharpe Ratio <sup>2)</sup>	0,93
Bester Monat	3,05%
Schlechtester Monat	-3,95%
Monats-Ø	0,35%
% positive Monate	63%
Ø-Gewinn	1,05%
Ø-Verlust	-0,88%
Max. Drawdown (mtl.)	-6,75%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-1,21%

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

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2018	-0,79%	-0,39%	0,17%										-1,01%
2017	0,04%	1,37%	0,21%	0,55%	0,62%	-0,83%	0,78%	1,15%	0,13%	0,97%	-0,31%	0,11%	4,86%
2016	0,73%	-0,31%	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 Anteilklasse wurde am 02.06.2014 aufgelegt. Die dargestellte Wertentwicklung vom 18.12.2013 bis 02.06.2014 stellt die Wertentwicklung der Seeder Anteilklasse, angepasst auf die Gebührenstruktur der institutionellen Anteilklasse dar. Ab 02.06.2014 ist die tatsächliche Performance der institutionellen Anteilklasse dargestellt. <sup>2)</sup> Risikoloser Zins: Euribor (3m).



## Kontakt

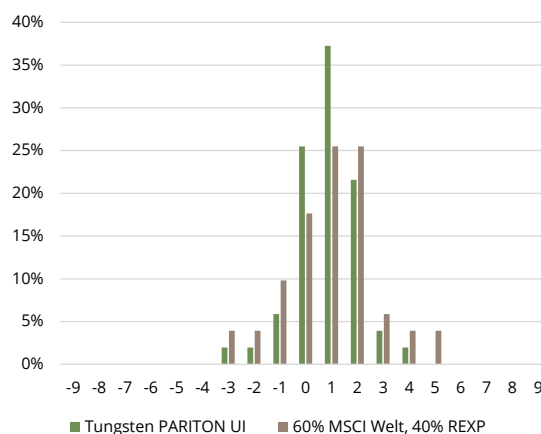
Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, [www.tungsten-funds.com](http://www.tungsten-funds.com)

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

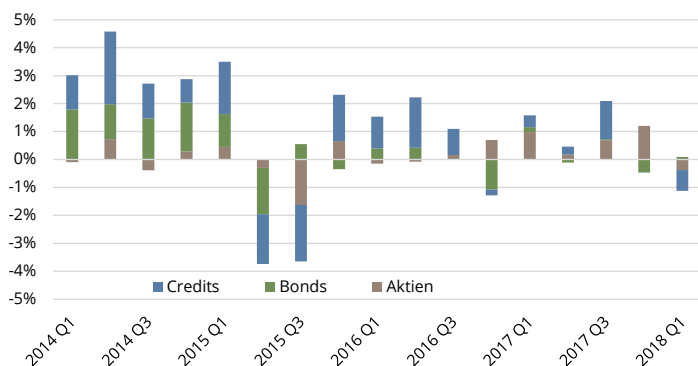
### Monatskommentar

PARITON konnte im März den ersten positiven Monat dieses Jahr verbuchen. Positive Beiträge kamen im wesentlichen aus Anleihen, die wider Erwarten momentan wieder recht gefragt sind. Nach den Turbulenzen im Februar testeten Aktien im März nochmal die Tiefststände des laufenden Jahres. Es mag keine richtig gute Stimmung aufkommen in Zeiten eines Handelskrieges, der im wesentlichen auf Twitter geführt wird. Sprechen wir daher kurz über Anleihen: Aus unserer Sicht ist i.W. die in den Assets enthaltene Risikoprämie von Bedeutung, um diese in PARITON aufzunehmen. Nicht viele globale Anleihen qualifizieren sich momentan für das Portfolio. US Anleihen haben zwar eine relativ hohe Rendite, jedoch kaum zu erwartende Rollgewinne. Der hohe US Libor verteuert Währungssicherungen so sehr, dass auch Emerging Market Anleihen und US High Yield unattraktiv werden. Attraktiv dagegen sind u.E. europäische Anleihen, auch die Peripherie, sowie kurze Geldmarktfutures in USA, UK und Europa, die viele Zinssteigerungen vorwegnehmen. Hier liegen nicht nur attraktive Prämien verborgen, sondern auch Schutzwirkung für das Portfolio. Zinsinstrumente sind also aus gutem Grund wieder so begehrt.

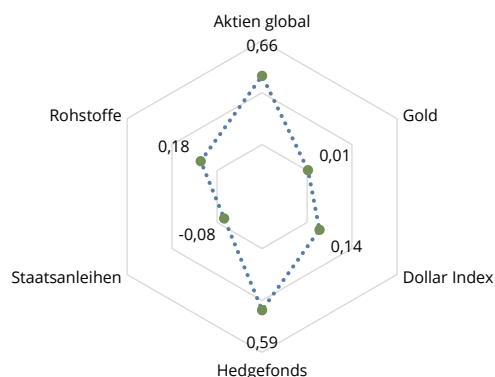
### Verteilung der monatlichen Renditen<sup>1)</sup>



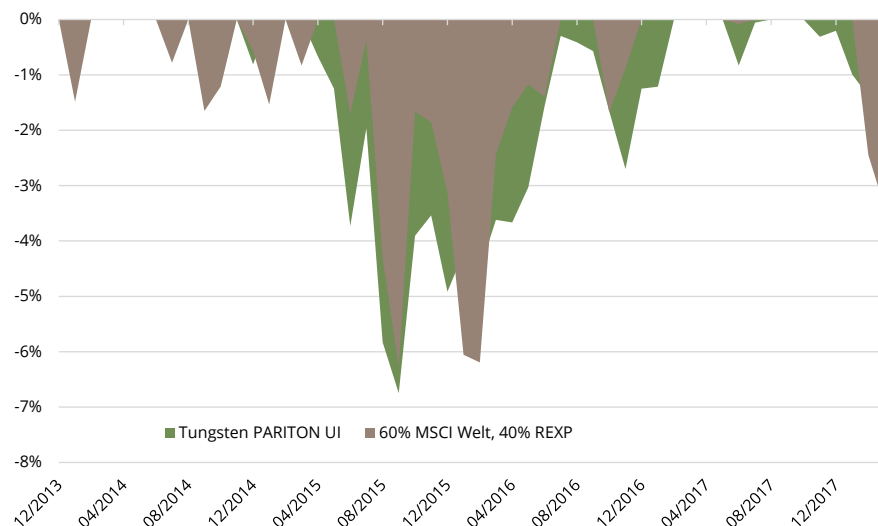
### Vierteljährliche Performance- Attribution<sup>3)</sup>



### Korrelation seit 01/2014<sup>1)</sup>



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



Maximum Drawdown	-6,75%
Start	April 15
Ende	Februar 17
Aufholung nach Monaten	22
2. Drawdown	-1,38%
Start	November 17
Ende	
Aufholung nach Monaten	
3. Drawdown	-0,83%
Start	Juni 17
Ende	August 17
Aufholung nach Monaten	2

#### 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](http://www.universal-investment.de) erhältlich. Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtssterminen. 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.