

Tungsten PARITON UI

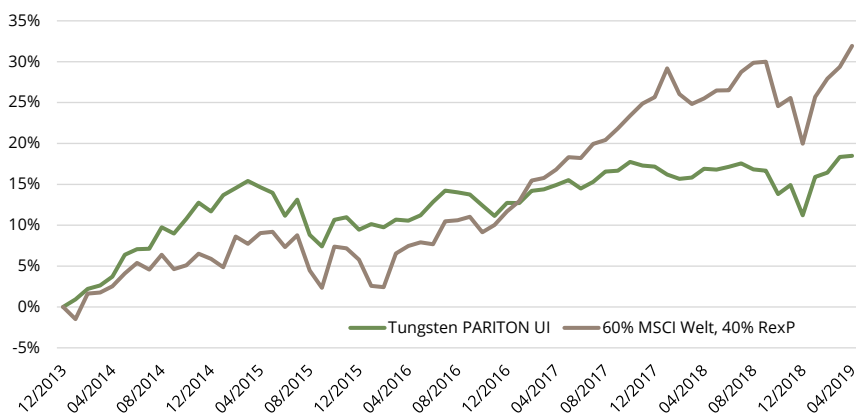
Ziel der Tungsten PARITON Strategie ist es, durch eine Kombination einzelner Assetklassen zu einem Multi-Asset-Portfolio eine stabile absolute Rendite zu erwirtschaften.

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	108.46
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A1W8937 / A1W893
Bloomberg	UITUNGR
Fondsvermögen	EUR 86 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	1.25%
Verwaltungsvergütung	0.19%
Erfolgsabhängige Vergütung	15%, HWM, Euribor (1m)

Historische Wertentwicklung¹⁾



Historische Kennzahlen¹⁾

Rendite kumuliert	18.59%
Rendite p.a.	3.23%
Volatilität	4.65%
Sharpe Ratio ²⁾	0.73
Bester Monat	4.22%
Schlechtester Monat	-3.79%
Monats-Ø	0.27%
% positive Monate	60%
Ø-Gewinn	1.07%
Ø-Verlust	-0.93%
Max. Drawdown (mtl.)	-6.93%
Aktueller Drawdown (mtl.)	0.00%

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)¹⁾

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2019	4.22%	0.46%	1.64%	0.12%									6.55%
2018	-0.84%	-0.44%	0.13%	0.91%	-0.08%	0.30%	0.35%	-0.62%	-0.13%	-2.45%	0.96%	-3.22%	-5.10%
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%	3.02%
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-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. ²⁾ Risikoloser Zins: Euribor (3m).

Kontakt

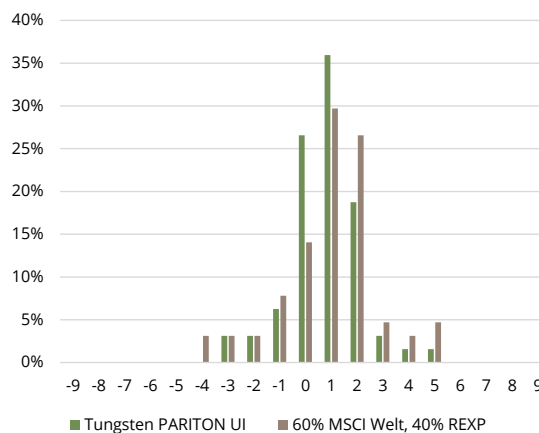
Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com

Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com

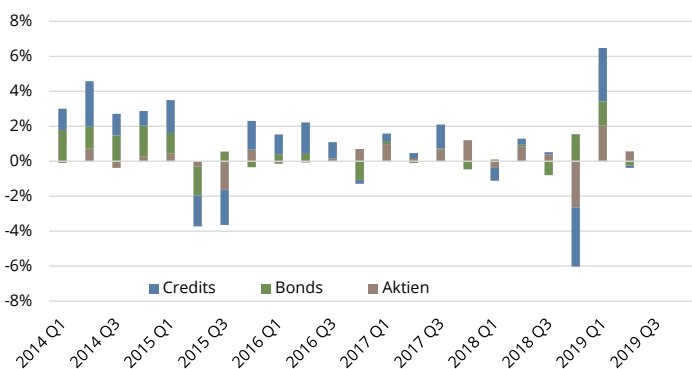
Monatskommentar

Die „Alles ist wieder gut-Rallye“ ging auch im April weiter. Aktien, Kredit, Oil, Bitcoin... bis auf sichere Anleihen stieg fast alles an. PARITON konnte in diesem Umfeld ebenfalls leicht zulegen. Auch wenn die Zinskurve längst wieder normal verläuft, so hat die zwischenzeitliche Inversion das Umdenken der FED manifestiert. Die Zinsforwards gehen in naher Zukunft von keinen weiteren Zinserhöhungen mehr aus und die April Sitzung der FED bestätigte den jüngsten Schwenk nochmal. Während Rentenhändler vielleicht einen etwas „dovisheren“ Ton erwarteten, fühlten sich Aktieninvestoren in ihrer Ausrichtung bestätigt. Apropos Renten vs. Aktien: Im April wurde im PARITON eine Griechenland Anleihe fällig, die wir vor rund 2 Jahren ins Portfolio aufgenommen hatten. Über 7% Rendite standen nun nach 2 Jahren zu Buche. 2 Jahres Bundesanleihen verloren im gleichen Zeitraum 1,3%, aber interessant ist vielmehr, dass diese Anleihe auch den Eurostoxx50 um rund über 4% outperformte. Der Blick auf die Euro Peripherie lohnt sich weiterhin und das Risiko ist deutlich geringer, als das von Aktien.

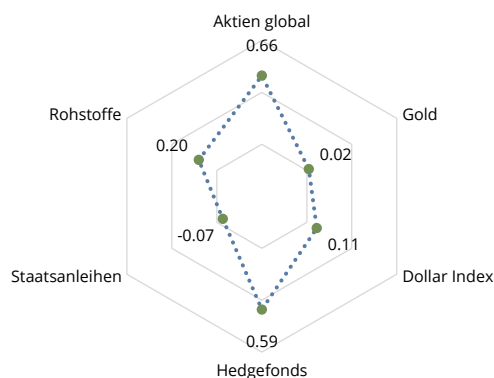
Verteilung der monatlichen Renditen¹⁾



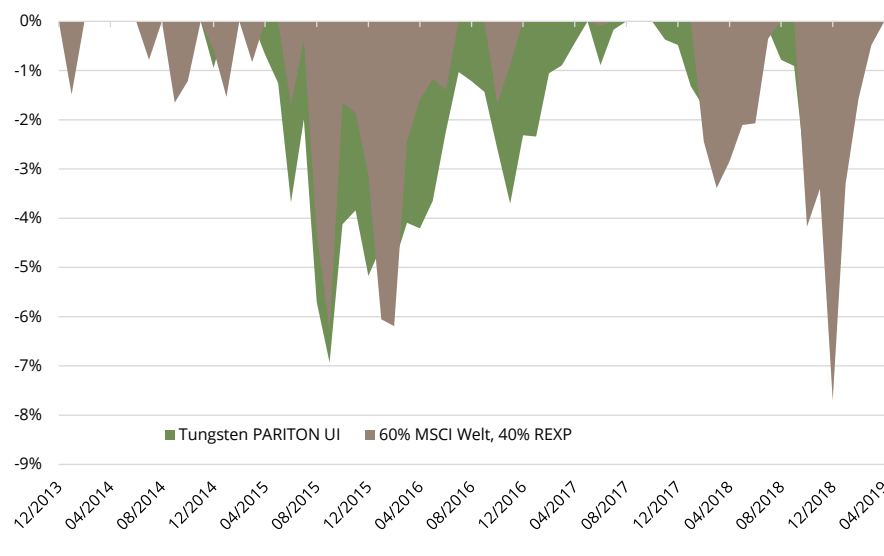
Vierteljährliche Performance- Attribution³⁾



Korrelation seit 01/2014¹⁾



Drawdown-Analyse¹⁾



Maximum Drawdown	-6.93%
Start	April 15
Ende	Mai 17
Aufholung nach Monaten	25
2. Drawdown	-5.56%
Start	November 17
Ende	März 19
Aufholung nach Monaten	16
3. Drawdown	-0.95%
Start	Dezember 14
Ende	Januar 15
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 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.