

Tungsten PARITON UI

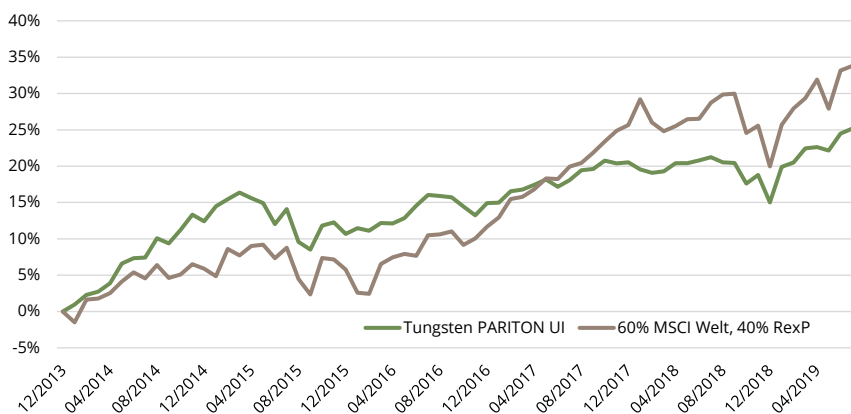
Ziel der Tungsten PARITON Strategie ist es, durch eine Kombination einzelner Assetklassen zu einem Multi-Asset-Portfolio eine stabile absolute Rendite zu erwirtschaften.

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 | 117.08 |
| Domizil / Fondswährung | DE / EUR |
| ISIN / WKN | DE000A1W8945 / A1W894 |
| Bloomberg | UITUNGI |
| Fondsvermögen | EUR 111 Mio. |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Managementvergütung | 0.70% |
| Verwaltungsvergütung | 0.17% |
| Erfolgsabhängige Vergütung | 15%, HWM, Euribor (1m) |

Historische Wertentwicklung¹⁾



Historische Kennzahlen¹⁾

| | |
|----------------------------|--------|
| Rendite kumuliert | 25.34% |
| Rendite p.a. | 4.10% |
| Volatilität | 4.65% |
| Sharpe Ratio ²⁾ | 0.92 |
| Bester Monat | 4.26% |
| Schlechtester Monat | -3.95% |
| Monats-Ø | 0.34% |
| % positive Monate | 63% |
| Ø-Gewinn | 1.08% |
| Ø-Verlust | -0.93% |
| Max. Drawdown (mtl.) | -6.75% |
| 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 | 4.26% | 0.49% | 1.61% | 0.16% | -0.39% | 1.90% | 0.57% | | | | | | 8.84% |
| 2018 | -0.79% | -0.39% | 0.17% | 0.94% | -0.02% | 0.34% | 0.36% | -0.58% | -0.09% | -2.35% | 1.01% | -3.18% | -4.57% |
| 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% |

¹⁾ 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. ²⁾ Risikoloser Zins: Euribor (3m).



Kontakt

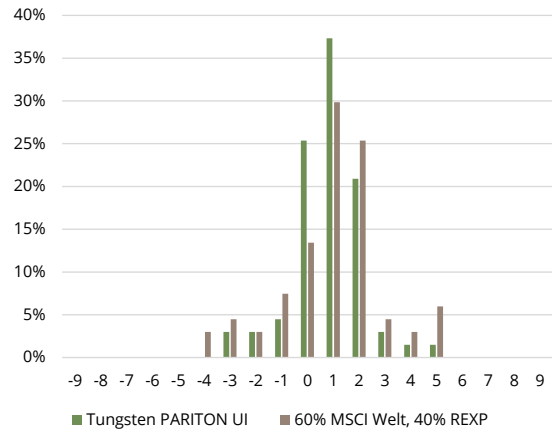
Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com

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

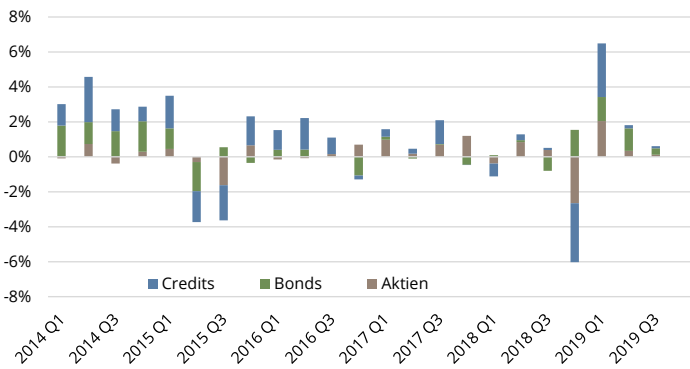
Monatskommentar

Die lang erwartete FED Sitzung brachte keine neuen Erkenntnisse. Während die Forward Märkte im Verlauf des Monats Juli immer mal wieder auch die Möglichkeit einer Zinssenkung von 50 Basispunkten einpreisten, kam es am Ende doch „nur“ zu 25 Basispunkten. Schwierig gestaltete sich einmal mehr die anschließende Pressekonferenz mit Chief Powell, der gewohnt ungestüme Formulierungen von sich gab, die zu einer erhöhten Intraday Volatilität führte. „Dies sei nicht der Anfang einer Reihe von Zinssenkungen“. In Europa dagegen gab es keine Zinssenkung, aber einen Unterton, der auf eine weitere lang anhaltende lockere Zinspolitik schließen ließ. So waren es mal wieder Bundesanleihen die von einem Rekordhoch zum nächsten eilten. Mittlerweile notiert die 30-jährige Bundesanleihe unter 0%. Vergleichsweise ruhig verlief die Berichtssaison der Unternehmen, so dass es auf Indexseite der Aktien zu keiner nennenswerten Volatilität kam.

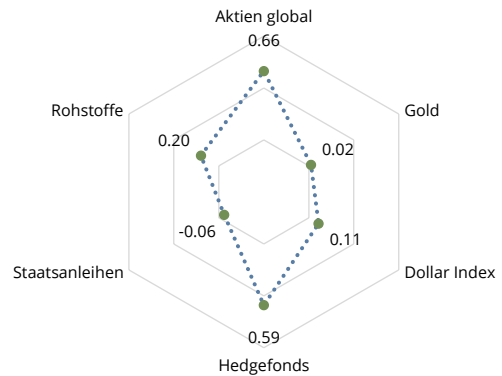
Verteilung der monatlichen Renditen¹⁾



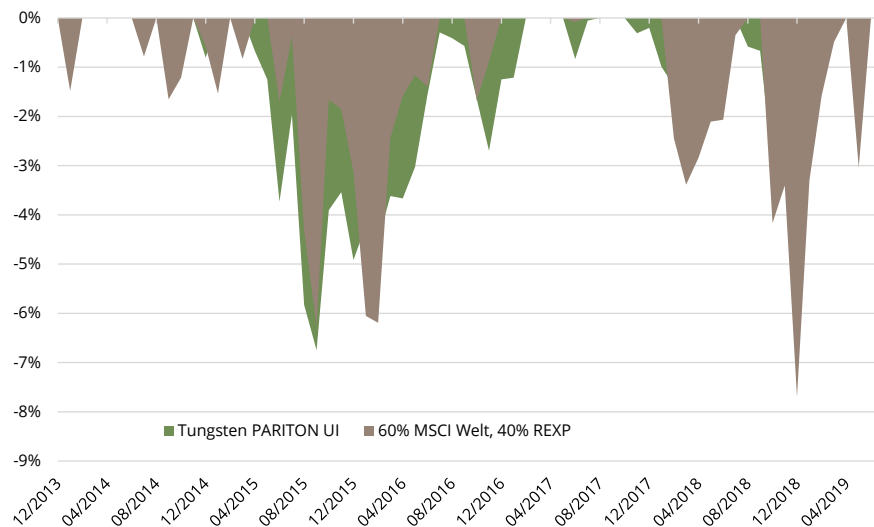
Vierteljährliche Performance- Attribution³⁾



Korrelation seit 01/2014¹⁾



Drawdown-Analyse¹⁾



| | |
|------------------------|-------------|
| Maximum Drawdown | -6.75% |
| Start | April 15 |
| Ende | Februar 17 |
| Aufholung nach Monaten | 22 |
| 2. Drawdown | -5.14% |
| Start | August 18 |
| Ende | März 19 |
| Aufholung nach Monaten | 8 |
| 3. Drawdown | -1.38% |
| Start | November 17 |
| Ende | Juni 18 |
| Aufholung nach Monaten | 7 |

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. Alleinige 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.