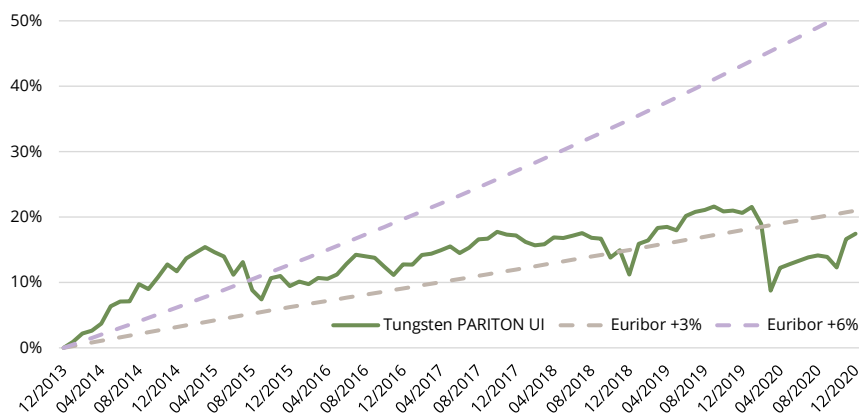


# Tungsten PARITON UI

## Monatskommentar

**VERSÖHNLICH** – Im Dezember konnte PARITON nochmal rund 0,7% zulegen und das Börsenjahr 2020 endlich abschließen. In Anbetracht der Überraschungen, die 2020 für die Marktteilnehmer bereit hielt, würde man es den Volkswirten und Portfolio Strategen verzeihen, wenn sie etwas vorsichtiger in das Jahr 2021 vorausschauen. Aber es ist genau umgekehrt. Optimismus pur. Insbesondere der Verweis auf die Allmacht der Zentralbanken und auf die scheinbar unendlich tiefen Taschen der Staaten, mit der die Covid-Schäden in der Wirtschaft schon ausgeglichen werden könnten, überrascht. Daraus abzuleiten, dass man getrost noch mehr Aktien kaufen kann und noch weniger Rentendiversifikation bräuchte, ist zwar naheliegend, aber hat mit treuhänderischer Sorgfaltspflicht wenig gemein. Auch wir hoffen gerne das Beste, aber ein Portfolio sollte ebenso auf das schlimmste vorbereitet sein. Wer mit dem Konsens ungesichert in 2021 läuft, wird schon alles richtig machen. Dem Warnenden fehle nur die Weitsicht. Es sei denn, es kommt mal wieder ganz anders, als alle denken.

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



## Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	107.44
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A1W8937 / A1W893
Bloomberg	UITUNGR
Fondsvermögen	EUR 108 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	1.25%
Verwaltungsvergütung	0.17%
Erfolgsabhängige Vergütung	15%, HWM, Euribor (1m)

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

Rendite kumuliert	17.53%
Rendite p.a.	2.32%
Volatilität	5.78%
Sharpe Ratio <sup>2)</sup>	0.44
Bester Monat	4.22%
Schlechtester Monat	-8.58%
Monats-Ø	0.20%
% positive Monate	61%
Ø-Gewinn	1.06%
Ø-Verlust	-1.15%
Max. Drawdown (mtl.)	-10.58%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-3.43%

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

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2020	0.74%	-2.12%	-8.58%	3.20%	0.51%	0.46%	0.48%	0.26%	-0.22%	-1.40%	3.86%	0.68%	-2.66%
2019	4.22%	0.46%	1.64%	0.12%	-0.42%	1.84%	0.53%	0.24%	0.43%	-0.63%	0.12%	-0.29%	8.49%
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-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](http://www.tungsten-funds.com)

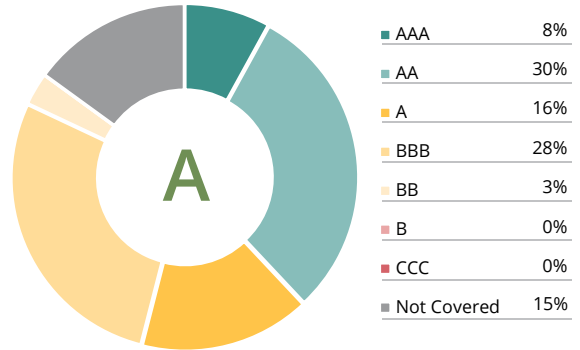
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, [info@tungsten-funds.com](mailto:info@tungsten-funds.com)

## Fondsbeschreibung

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).

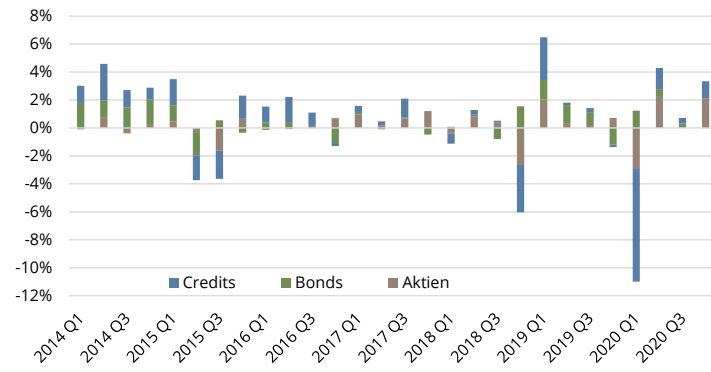
## ESG Rating Verteilung



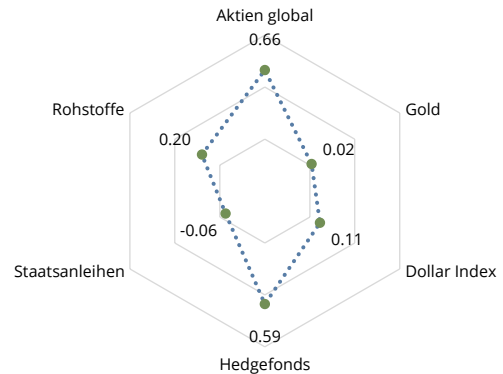
## Vorgesehene Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

- Berücksichtigung von ESG & Nachhaltigkeitskriterien in der Anlagestrategie
- Geltungsbereich der Taxonomie-Verordnung
- Ausschlusskriterien finden Anwendung

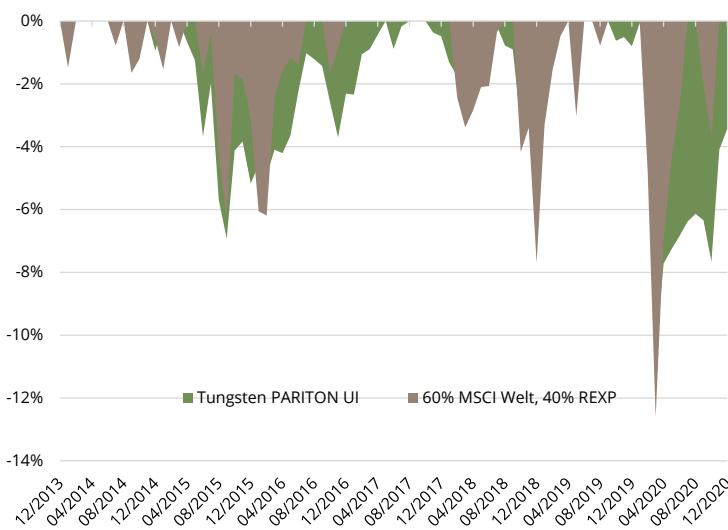
## Vierteljährliche Performance- Attribution<sup>3)</sup>



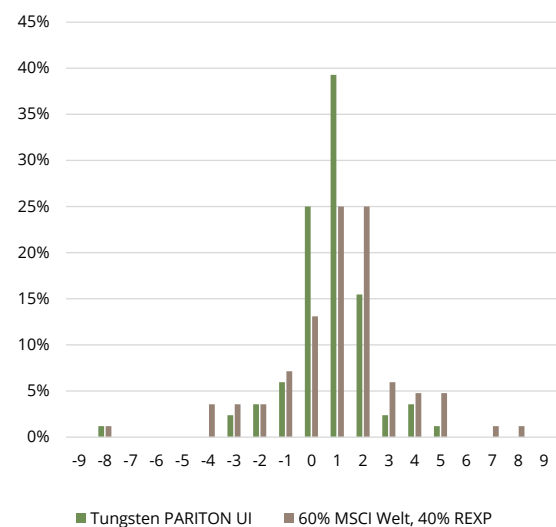
## Korrelation seit 01/2014<sup>1)</sup>



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



## Verteilung der monatlichen Renditen



### 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.