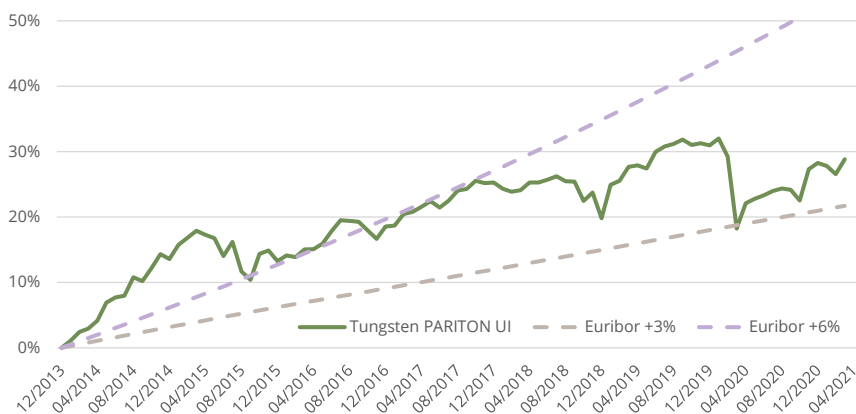


# Tungsten PARITON UI

## Monatskommentar

INFLATION – US Treasuries verzeichneten in Q1 ihr schlechtestes Quartal seit 40 Jahren. Wie im Taper Tantrum in 2013 traf es längere Laufzeiten besonders hart. Der iShares 20+ Year Treasury Bond Index verlor rund 14%. Zinssensitive Technologieaktien wurden zumindest kurzfristig ebenfalls destabilisiert. So übertraf der Dow Jones den technologielastigen Nasdaq im abgelaufenen Quartal mit dem größten Abstand seit 2002. Der Großteil des Zinsanstiegs wird durch steigende Inflationserwartungen angeheizt. Die 5-Jahres-Breakeven-Inflationsrate, ein Marktmaß für die erwartete Inflation in den nächsten fünf Jahren, ist seit Jahresbeginn in den USA um 60 Basispunkte auf etwa 2,6 % gestiegen. MSCI Welt Aktien legten im Quartal rund 5% zu, 3% davon allein im März. Investoren, die aufgrund des Zinsumfeldes im vergangenen Quartal Aktien übergewichteten, wurden somit für ihre Prognosen belohnt. Aber auch PARITON konnte den Zinsanstieg gut verdauen und im März über 1,7% zulegen. Ein wichtiges Indiz dafür, dass Equal Risk Ansätze nicht zwangsläufig bei steigenden Zinsen verlieren müssen.

## Historische Wertentwicklung



## Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	127.79
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A1W8952 / A1W895
Bloomberg	UITUNGS
Fondsvermögen	EUR 117 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	0.50%
Verwaltungsvergütung	0.17%
Erfolgsabhängige Vergütung	10%, HWM, Euribor (1m)

## Historische Kennzahlen

Rendite kumuliert	28.76%
Rendite p.a.	3.53%
Volatilität	5.73%
Sharpe Ratio <sup>1)</sup>	0.66
Bester Monat	4.27%
Schlechtester Monat	-8.51%
Monats-Ø	0.30%
% positive Monate	65%
Ø-Gewinn	1.11%
Ø-Verlust	-1.18%
Max. Drawdown (mtl.)	-10.43%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-2.41%

## Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2021	-0.35%	-0.97%	1.78%										0.44%
2020	0.81%	-2.10%	-8.51%	3.26%	0.57%	0.43%	0.54%	0.33%	-0.16%	-1.33%	3.92%	0.74%	-2.05%
2019	4.27%	0.49%	1.69%	0.18%	-0.39%	2.02%	0.61%	0.30%	0.51%	-0.62%	0.19%	-0.25%	9.29%
2018	-0.77%	-0.37%	0.19%	0.95%	0.01%	0.35%	0.40%	-0.58%	-0.07%	-2.34%	1.03%	-3.16%	-4.37%
2017	0.09%	1.50%	0.28%	0.64%	0.70%	-0.80%	0.86%	1.26%	0.21%	1.03%	-0.30%	0.10%	5.67%
2016	0.76%	-0.21%	1.04%	0.03%	0.72%	1.65%	1.40%	-0.06%	-0.12%	-1.11%	-1.10%	1.64%	4.69%
2015	1.90%	0.93%	0.92%	-0.52%	-0.44%	-2.33%	1.89%	-3.88%	-1.16%	3.58%	0.46%	-1.41%	-0.29%
2014	1.04%	1.38%	0.50%	1.18%	2.67%	0.71%	0.24%	2.61%	-0.52%	1.80%	1.91%	-0.64%	13.59%
2013												-0.06%	-0.06%

1) Risikoloser Zins: Euribor (3m).



## Kontakt

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

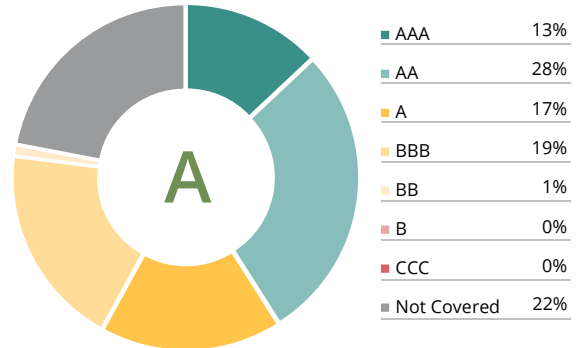
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, [info@tungsten-funds.com](mailto:info@tungsten-funds.com)

## 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).

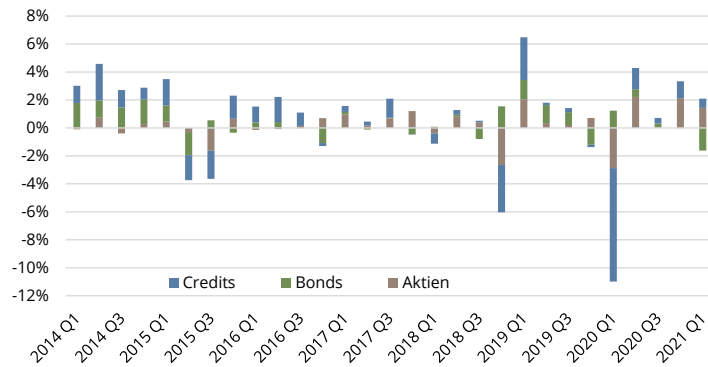
## ESG Rating Verteilung



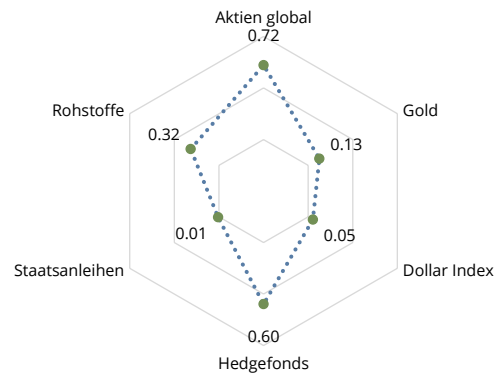
## Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

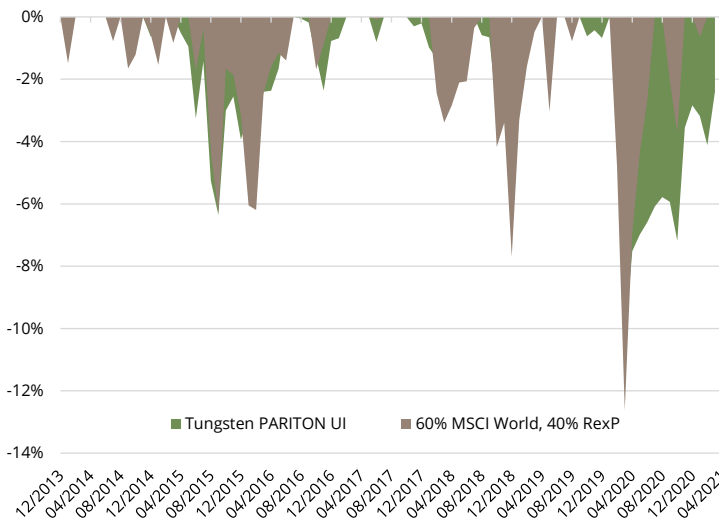
## Vierteljährliche Performance- Attribution<sup>2)</sup>



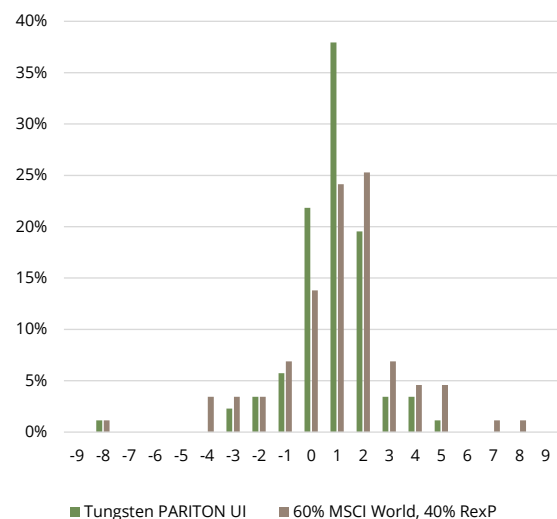
## Korrelation seit 01/2014<sup>1)</sup>



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



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



### 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 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: eigene Berechnungen. 2) 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.