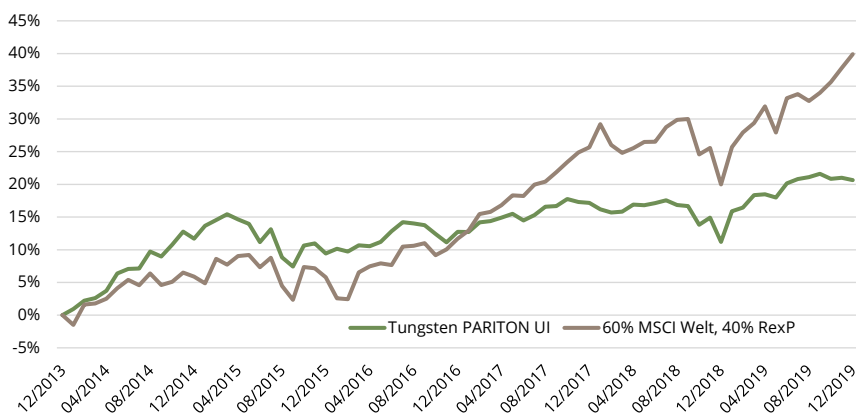


Tungsten PARITON UI

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).

Historische Wertentwicklung¹⁾



Fondsdetails

| | |
|----------------------------|------------------------|
| Ausgabe- / Rücknahmepreis | 110.43 |
| Domizil / Fondswährung | DE / EUR |
| ISIN / WKN | DE000A1W8937 / A1W893 |
| Bloomberg | UITUNGR |
| Fondsvermögen | EUR 144 Mio. |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Managementvergütung | 1.25% |
| Verwaltungsvergütung | 0.17% |
| Erfolgsabhängige Vergütung | 15%, HWM, Euribor (1m) |

Historische Kennzahlen¹⁾

| | |
|----------------------------|--------|
| Rendite kumuliert | 20.74% |
| Rendite p.a. | 3.17% |
| Volatilität | 4.54% |
| Sharpe Ratio ²⁾ | 0.74 |
| Bester Monat | 4.22% |
| Schlechtester Monat | -3.79% |
| Monats-Ø | 0.26% |
| % positive Monate | 60% |
| Ø-Gewinn | 1.02% |
| Ø-Verlust | -0.88% |
| Max. Drawdown (mtl.) | -6.93% |
| Aktueller Drawdown (mtl.) | -0.80% |

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% | -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

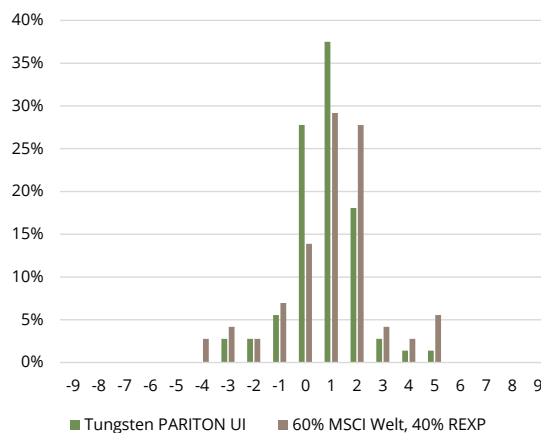
Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com

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

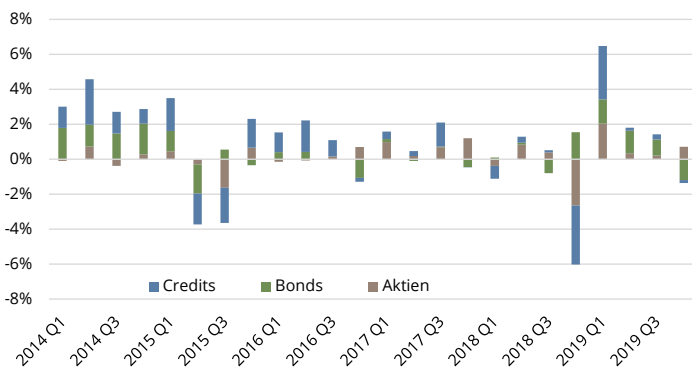
Monatskommentar

Hätte Ihnen am 1. Januar 2019 jemand gesagt, dass das Jahr an den Märkten geprägt sein würde von Rezessionsängsten, dem andauernden Handelskrieg mit China, einem Impeachment des US Präsidenten und mehr oder weniger konstanten Unternehmensgewinnen, wie wäre Ihre Prognose für die Aktienmärkte gewesen? Viele Aktienmärkte beendeten das Jahr mit einem Anstieg von mehr als 25%, was man demzufolge als durchaus unerwartet beschreiben könnte. Am Ende sind es die relativen Bewertungen von Aktien, die stark angestiegen sind. Kurs/Gewinnverhältnisse oberhalb von 20 mögen historisch nicht außergewöhnlich sein aber das Kurs/Umsatzverhältnis vom S&P500 ist auf einem Allzeithoch. Das alles ist kein Problem, solange die Wirtschaft wächst, oder solange die Zinsen auf diesem niedrigen Niveau bleiben. Wir gehen noch einen Schritt weiter und halten die Fortsetzung dieser Bewegung für durchaus denkbar. Der PARITON Fonds konnte 2019 rund 9% zulegen, und wir schauen auch recht optimistisch in das Jahr 2020.

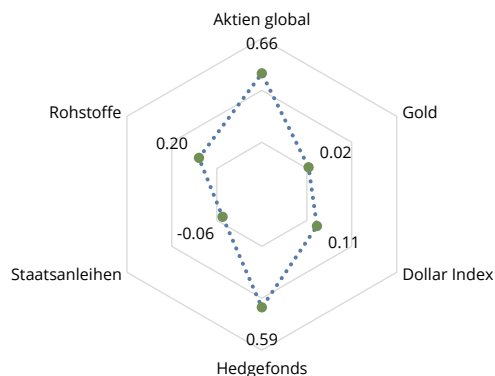
Verteilung der monatlichen Renditen¹⁾



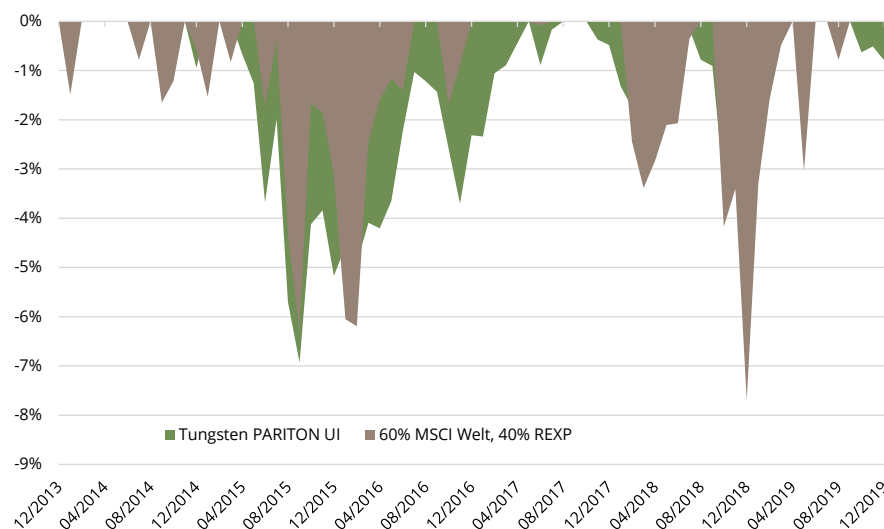
Vierteljährliche Performance- Attribution³⁾



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.