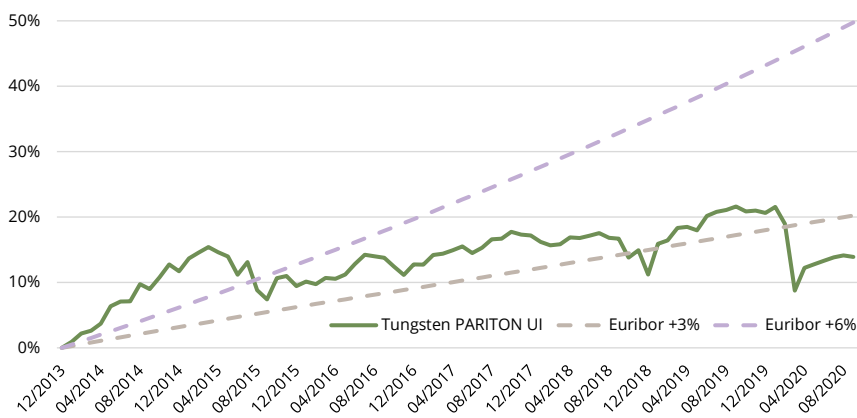


Tungsten PARITON UI

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 | 104.20 |
| 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 Kennzahlen¹⁾

| | |
|----------------------------|---------|
| Rendite kumuliert | 13.99% |
| Rendite p.a. | 1.95% |
| Volatilität | 5.83% |
| Sharpe Ratio ²⁾ | 0.37 |
| Bester Monat | 4.22% |
| Schlechtester Monat | -8.58% |
| Monats-Ø | 0.17% |
| % positive Monate | 61% |
| Ø-Gewinn | 1.01% |
| Ø-Verlust | -1.14% |
| Max. Drawdown (mtl.) | -10.58% |
| Aktueller Drawdown (mtl.) | -6.35% |

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)¹⁾

| | 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% | | | | -5.59% |
| 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

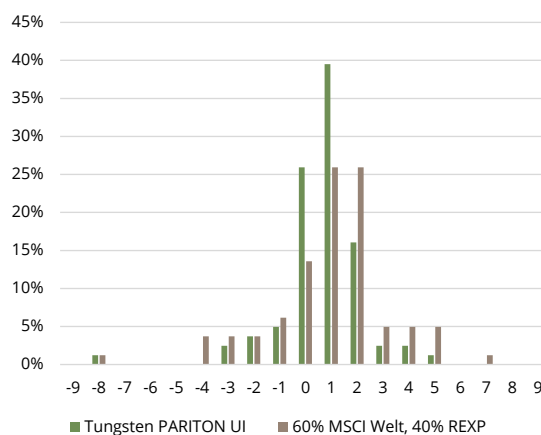
Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com

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

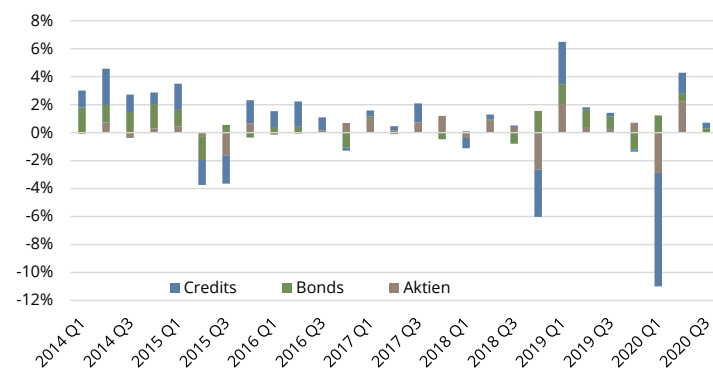
Monatskommentar

Nach fünf positiven Monaten in Folge haben Aktien einen Monat der Korrektur eingelegt. Der MSCI Welt verlor im September rund 3,6%. Während die Verluste in den Europäischen Indizes moderater ausfielen, sticht der Nasdaq mit einem Minus von fast 6% hervor. Europäische Anleihen dagegen waren der Gewinner des Monats. Zinsen für 10-jährige Bundesanleihen sanken wieder unter -0,5%, was der Benchmark Anleihe für den Bund Future zu einem Kurssprung von über 1% verhalf. Noch besser entwickelten sich 10-jährige italienische Anleihen, die fast 3% zulegten. Nach dem zwischenzeitlichen Zinshoch im März dieses Jahres von 2,4%, sind die Sätze für 10-jährige Italiener mittlerweile auf neue Rekordtiefs unterhalb von 80 Basispunkten gefallen. Das sind immer noch stattliche Aufschläge zu Bundesanleihen und auch zu den gebeutelten Spaniern, die momentan bei rund 0,2% liegen. Für PARITON letztlich ein ausgeglichener Monat. Für das letzte Quartal sind wir sowohl für Aktien, als auch für Peripherie Anleihen positiv gestimmt.

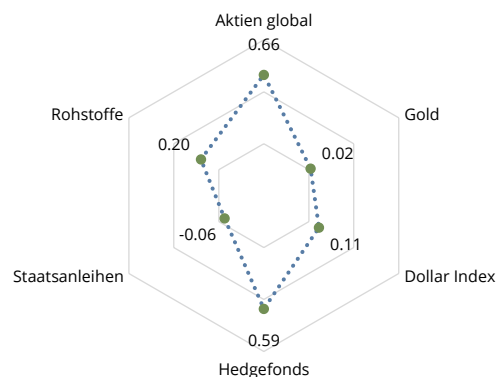
Verteilung der monatlichen Renditen¹⁾



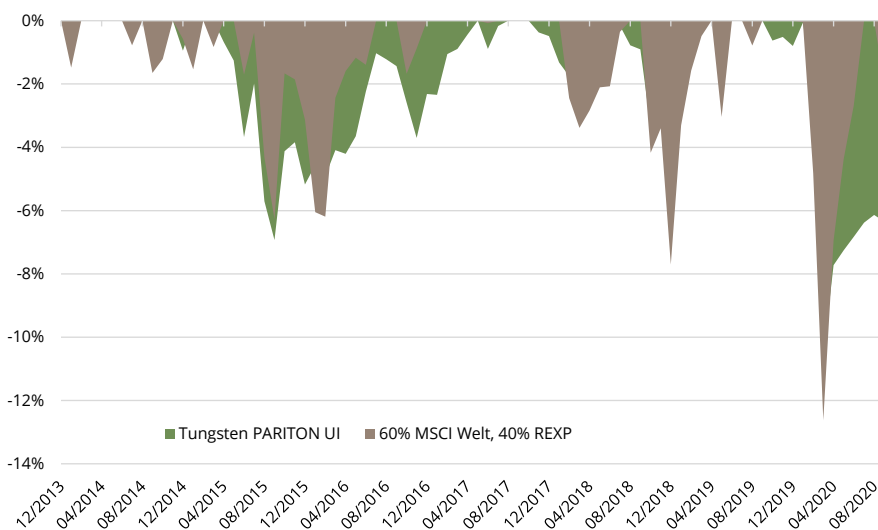
Vierteljährliche Performance- Attribution³⁾



Korrelation seit 01/2014¹⁾



Drawdown-Analyse¹⁾



| | |
|------------------------|-------------|
| Maximum Drawdown | -10.58% |
| Start | März 20 |
| Ende | |
| Aufholung nach Monaten | |
| 2. Drawdown | -6.93% |
| Start | April 15 |
| Ende | Mai 17 |
| Aufholung nach Monaten | 25 |
| 3. Drawdown | -5.56% |
| Start | November 17 |
| Ende | März 19 |
| Aufholung nach Monaten | 16 |

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.