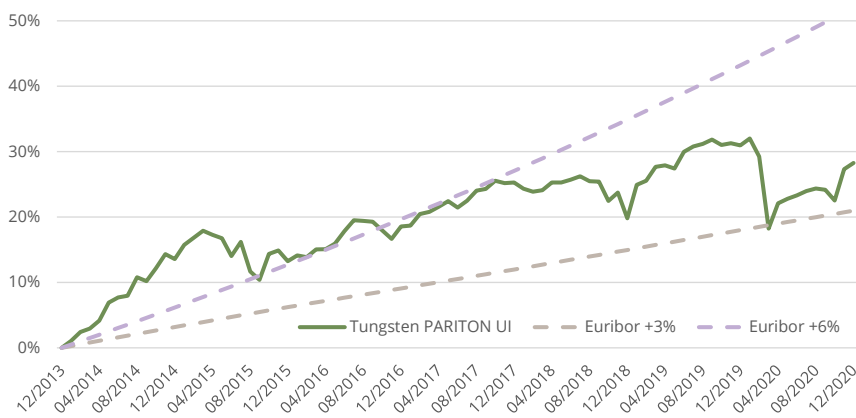


Tungsten PARITON UI

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



Fondsdetails

| | |
|----------------------------|------------------------|
| Ausgabe- / Rücknahmepreis | 127.23 |
| Domizil / Fondswährung | DE / EUR |
| ISIN / WKN | DE000A1W8952 / A1W895 |
| Bloomberg | UITUNGS |
| Fondsvermögen | EUR 108 Mio. |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Managementvergütung | 0.50% |
| Verwaltungsvergütung | 0.17% |
| Erfolgsabhängige Vergütung | 10%, HWM, Euribor (1m) |

Historische Kennzahlen

| | |
|----------------------------|---------|
| Rendite kumuliert | 28.19% |
| Rendite p.a. | 3.59% |
| Volatilität | 5.77% |
| Sharpe Ratio ¹⁾ | 0.66 |
| Bester Monat | 4.27% |
| Schlechtester Monat | -8.51% |
| Monats-Ø | 0.31% |
| % positive Monate | 66% |
| Ø-Gewinn | 1.10% |
| Ø-Verlust | -1.22% |
| Max. Drawdown (mtl.) | -10.43% |
| Aktueller Drawdown (mtl.) | -2.83% |

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

| | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | YTD |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 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

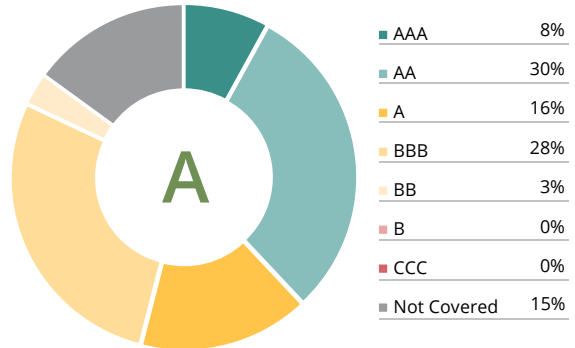
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com

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).

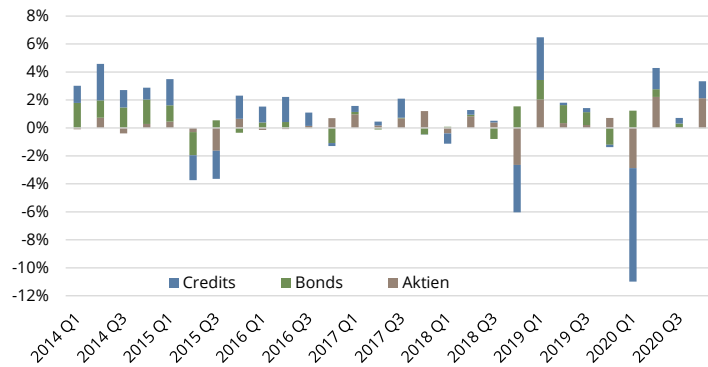
ESG Rating Verteilung



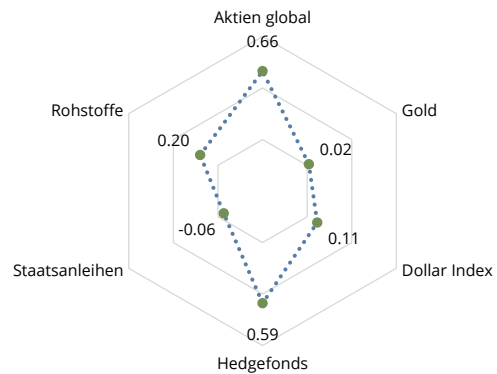
Vorgesehene Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

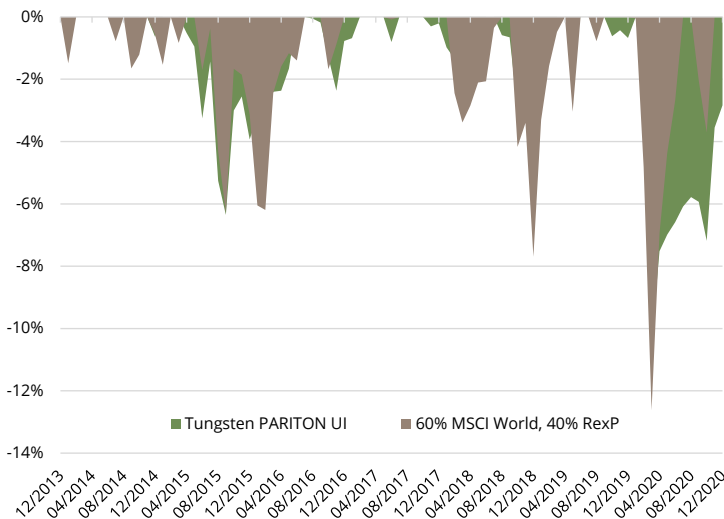
Vierteljährliche Performance- Attribution²⁾



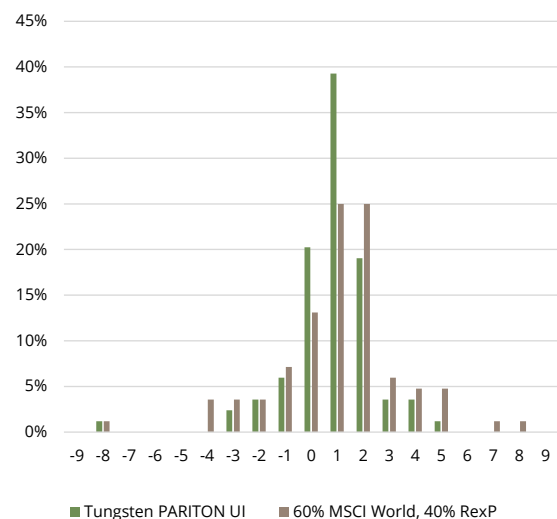
Korrelation seit 01/2014¹⁾



Drawdown-Analyse¹⁾



Verteilung der monatlichen Renditen¹⁾



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 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: 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.