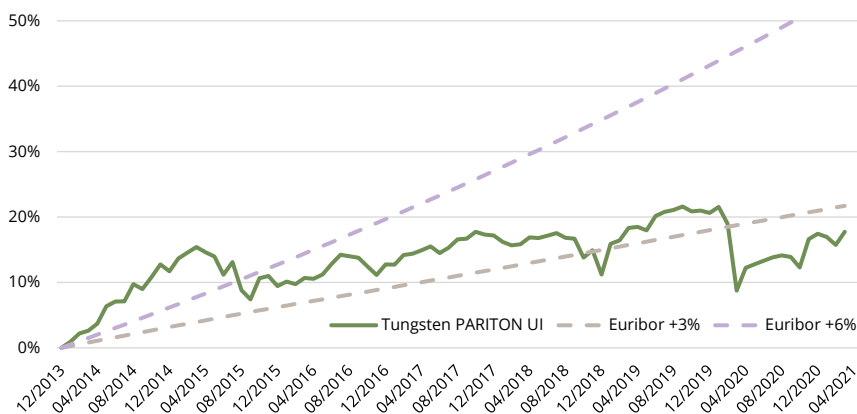


Tungsten PARITON UI

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 technologieelastigen 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 Wertentwicklung¹⁾



Fondsdetails

| | |
|----------------------------|------------------------|
| Ausgabe- / Rücknahmepreis | 107.71 |
| Domizil / Fondswährung | DE / EUR |
| ISIN / WKN | DE000A1W8937 / A1W893 |
| Bloomberg | UITUNGR |
| Fondsvermögen | EUR 117 Mio. |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Managementvergütung | 1.25% |
| Verwaltungsvergütung | 0.17% |
| Erfolgsabhängige Vergütung | 15%, HWM, Euribor (1m) |

Historische Kennzahlen¹⁾

| | |
|----------------------------|---------|
| Rendite kumuliert | 17.83% |
| Rendite p.a. | 2.28% |
| Volatilität | 5.74% |
| Sharpe Ratio ²⁾ | 0.44 |
| Bester Monat | 4.22% |
| Schlechtester Monat | -8.58% |
| Monats-Ø | 0.20% |
| % positive Monate | 60% |
| Ø-Gewinn | 1.07% |
| Ø-Verlust | -1.13% |
| Max. Drawdown (mtl.) | -10.58% |
| Aktueller Drawdown (mtl.) | -3.19% |

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)¹⁾

| | Jan | Feb | Mrz | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | YTD |
|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 2021 | -0.41% | -1.04% | 1.72% | | | | | | | | | | 0.25% |
| 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-Anteilsklasse wurde am 06.10.2014 aufgelegt. Die dargestellte Wertentwicklung vom 18.12.2013 bis 06.10.2014 stellt die Wertentwicklung der Seeder-Anteilsklasse, angepasst auf die Gebührenstruktur der Retail-Anteilsklasse dar. Ab 06.10.2014 ist die tatsächliche Performance der Retail-Anteilsklasse dargestellt. 2) Risikoloser Zins: Euribor (3m).

Kontakt

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

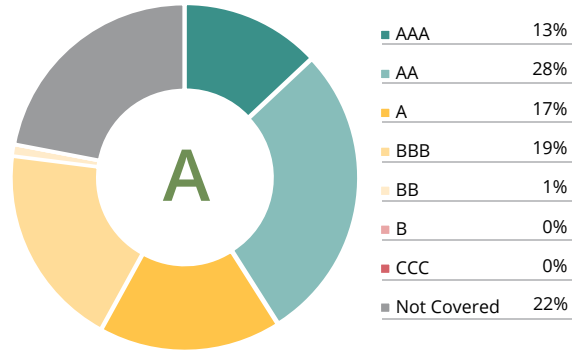
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com

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).

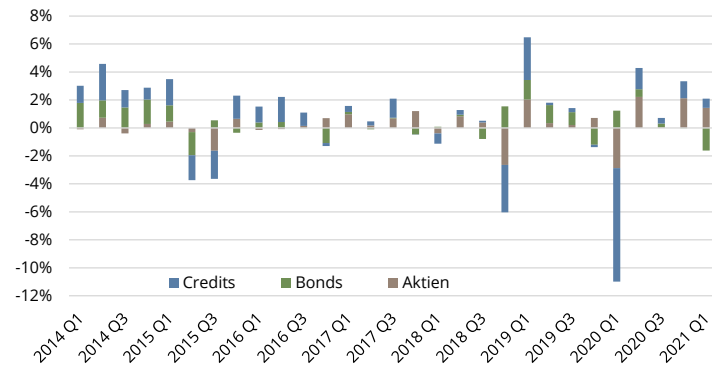
ESG Rating Verteilung



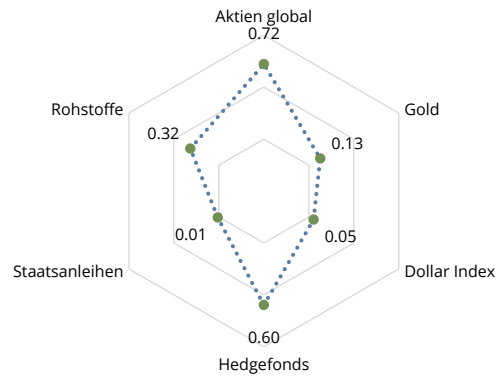
Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

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

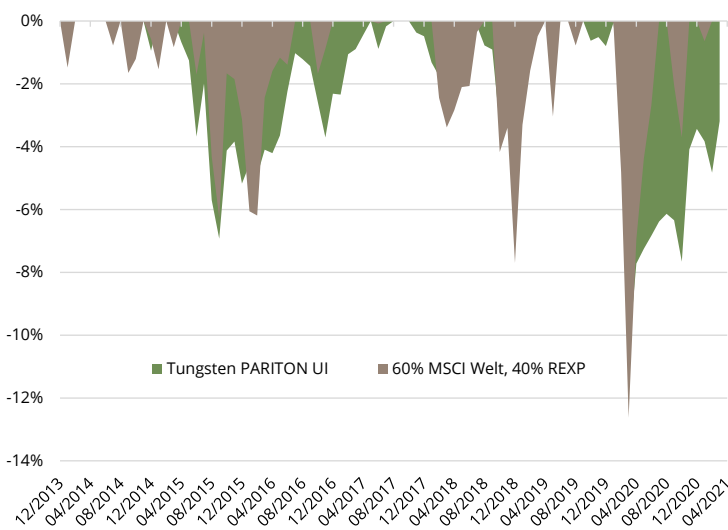
Vierteljährliche Performance- Attribution³⁾



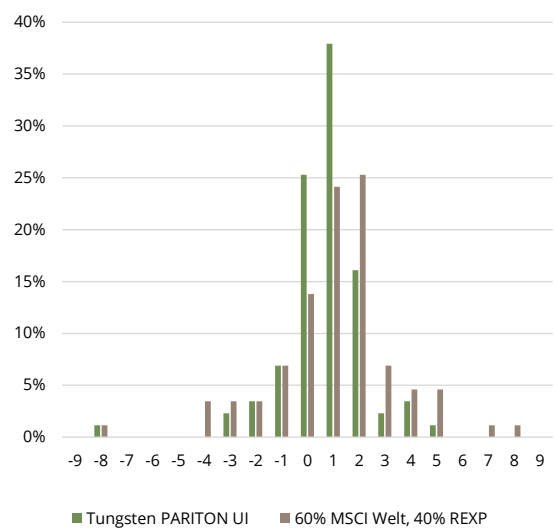
Korrelation seit 01/2014¹⁾



Drawdown-Analyse¹⁾



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. Alleinige 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.