



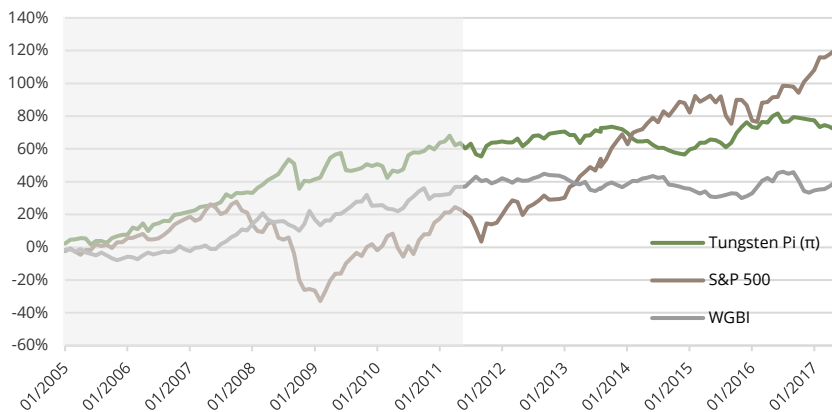
Factsheet – Anteilsklasse I, Mai 2017

Tungsten Pi (π)

π ist darauf ausgerichtet konsistent "Absolute Return" Ergebnisse zu erzielen und jährliche Renditen von ca. 7% bei einer Volatilität von weniger als 10% p.a. zu erreichen.

π (Pi = 3.14) ist eine Aktien long/short Trading Strategie in "Large Caps" und hochliquiden börsennotierten Werten, vornehmlich an den großen US-Börsen. Die Strategie ist überwiegend nicht-diskretionär und verfolgt einen systematischen Ansatz auf der Basis proprietärer Algorithmen. Sie investiert in Kassa Aktien und opportunistisch in einige Indexfutures als Proxy für bestimmte ETFs. Es werden keine OTC-Geschäfte gemacht. π extrahiert Gewinne aus kurzfristigen Übertreibungssituationen entgegen dem herrschenden Trend am Markt (Contrarian). Dafür geht π long sowie short in Aktien. Positionen werden eher kurzfristig gehalten, der Kapitaleinsatz beträgt im Schnitt etwa 50%. Das Portfolio kann jederzeit innerhalb einer Handelssitzung liquidiert werden. π besteht als UCITS-Fonds seit April 2011.

Historische Wertentwicklung



Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)¹⁾

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2017	-0,23%	-2,31%	0,78%	-0,63%	-1,12%								-3,49%
2016	-1,65%	-0,31%	2,13%	-0,15%	2,21%	0,89%	-2,82%	0,12%	1,48%	-0,24%	-0,27%	-0,39%	0,89%
2015	2,00%	0,58%	1,90%	0,08%	1,16%	-0,21%	-0,99%	-1,62%	1,69%	3,59%	2,18%	1,60%	12,51%
2014	-1,32%	-2,07%	-0,97%	-0,01%	0,28%	-1,57%	-1,12%	0,08%	-0,98%	-0,83%	-0,41%	-0,36%	-8,93%
2013	-1,22%	-0,04%	-2,90%	2,78%	0,10%	1,86%	-0,58%	1,36%	0,19%	0,23%	-0,50%	-0,44%	0,83%
2012	0,37%	-0,41%	0,08%	1,39%	-2,81%	1,63%	2,18%	0,21%	-1,11%	1,70%	0,58%	0,23%	4,02%
2011	2,53%	0,52%	2,03%	-3,46%	0,81%	-2,00%	1,91%	-3,99%	-0,91%	4,20%	1,22%	0,08%	2,87%
2010	0,79%	-0,88%	-4,72%	3,14%	-0,63%	1,17%	5,78%	1,09%	-0,16%	0,72%	1,65%	-1,02%	6,78%
2009	0,93%	0,63%	4,23%	4,19%	1,25%	0,63%	-6,79%	-0,28%	0,62%	0,62%	1,57%	-0,74%	6,62%
2008	-0,37%	2,35%	1,47%	1,95%	1,31%	1,39%	3,23%	2,83%	-1,67%	-10,17%	3,53%	-0,17%	5,01%
2007	0,67%	0,59%	1,55%	0,51%	0,35%	0,51%	0,99%	3,87%	-1,27%	1,87%	-0,07%	0,43%	10,35%
2006	0,03%	4,03%	-0,77%	3,15%	-4,17%	3,63%	0,63%	1,31%	-0,07%	3,31%	0,30%	0,75%	12,50%
2005	2,29%	2,22%	0,19%	0,69%	-0,07%	-3,61%	2,24%	0,02%	-1,27%	2,99%	1,00%	0,83%	7,59%

1) Von Januar 2005 bis März 2011 Performancehistorie basierend auf Nettoergebnissen von Managed Accounts. 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

Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	102,37
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A0RGTU7 / A0RGTU
Bloomberg	TUNGLSS
Fondsvermögen	EUR 6 Mio.
Ertragsverwendung	thesaurierend
Managementvergütung	1,75%
Verwaltungsvergütung	0,25%
Erfolgsabhängige Vergütung	20%, HWM

Historische Kennzahlen¹⁾

Rendite kumuliert	71,59%
Rendite p.a.	4,77%
Volatilität	7,11%
Sharpe Ratio ²⁾	0,58
Bester Monat	5,78%
Schlechtester Monat	-10,17%
Monats-Ø	0,38%
% positive Monate	62%
Ø-Gewinn	1,51%
Ø-Verlust	-1,44%
Max. Drawdown (mtl.)	-11,66%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-5,56%



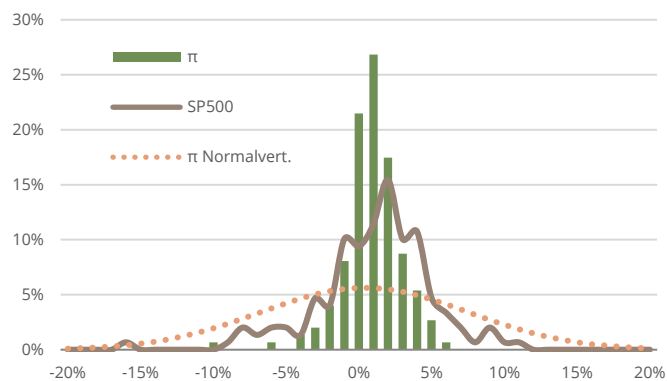
Monatskommentar

π hat im Mai um -1.12% nachgegeben, während der S&P500 mit +1.16% einen fairen Aufwärtstmonat hatte. Globale Staatsanleihen (WGBl) hatten mit einem Ergebnis von +1.72% den besten Monat in diesem Jahr. Das Hedge Fund Universum war mit -0.57% und -1.50% bei Equity Long Short Fonds sowie Equity Market Neutral Fonds, aus dem handelbaren HFRX Index Universum, schwach.

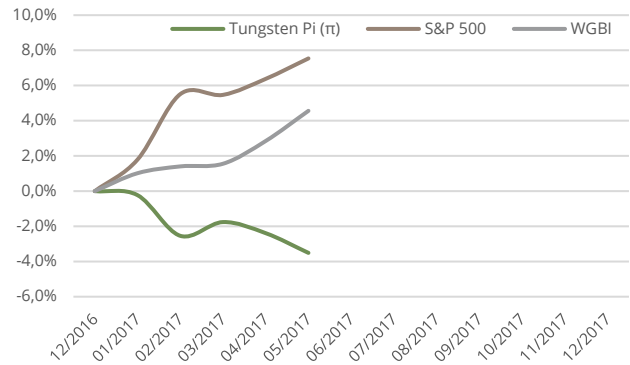
Nach einer vorübergehenden Unterbrechung im April, war π im Mai erneut gegen den festeren Aktienmarkt überwiegend short positioniert. π war von 22 Handelstagen im Mai, an 18 Tagen Netto Short. Der S&P500 bot mit einer geringen Schwankungsbreite von nur 58 Punkten, bei einem Zählerstand von ca. 2400 Punkten, wenig Trading Gelegenheit für interessante Fehlbewertungen bei Aktien. Im Mai setzte sich die allgemeine Lethargie oder Wohlgefälligkeit an den Aktienmärkten fort und wurde nur zur Monatsmitte für wenige Tage unterbrochen.

Bei unseren Einzeltiteln im Portfolio hielt sich die Entwicklung ohne Auffälligkeiten im gewohnten Rahmen. Der höchste Einzelverlust betrug 15 Basispunkte auf das Gesamtportfolio. Mit 428 Transaktionen lag unsere Tradingaktivität genau im Mittel dieses Jahres. Unsere Trefferquote verschlechterte sich leicht von 79% auf 69% zum Vormonat. Das durchschnittliche Netto-Exposure betrug im Mai -30% in einem Korridor von -60% bis +20%. Das Verhältnis von realisierten Gewinnen zu realisierten Verlusten verbesserte sich im Mai etwas auf 1 : 2.5 von 1 : 3.

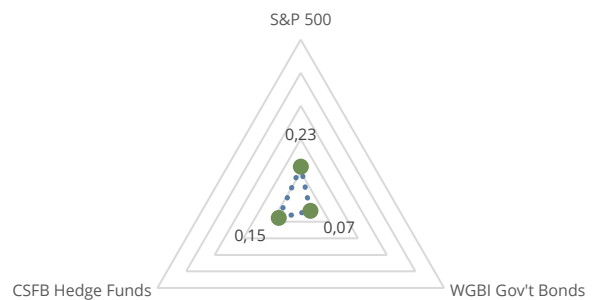
Verteilung der monatlichen Renditen



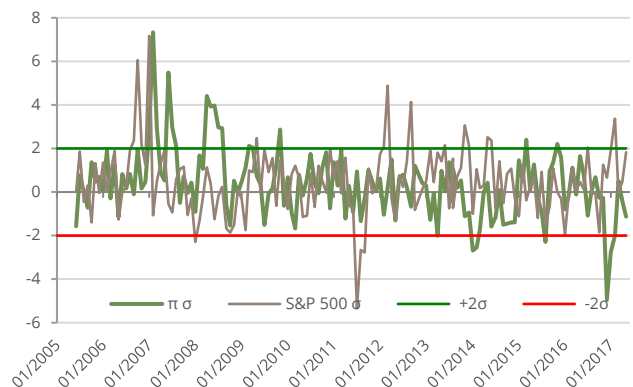
YTD Performance



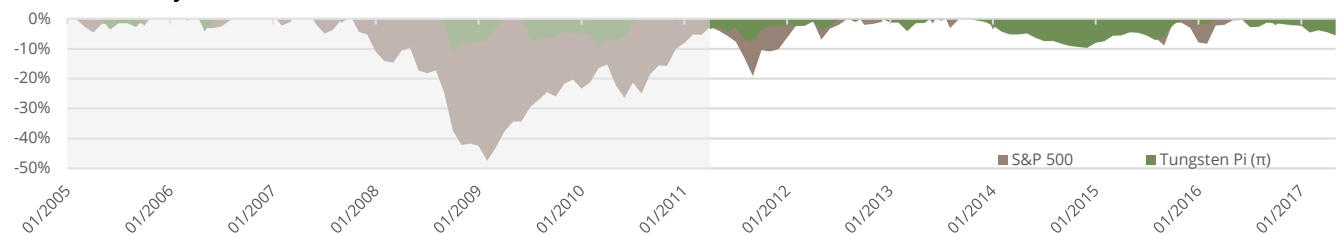
Korrelation



Sigma Accidents 3 Monate rollierend



Drawdown-Analyse¹⁾



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 Anteilerwerb 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. Absolute|Research Ranking per März 2017. Quellen: Eigene Berechnungen.