



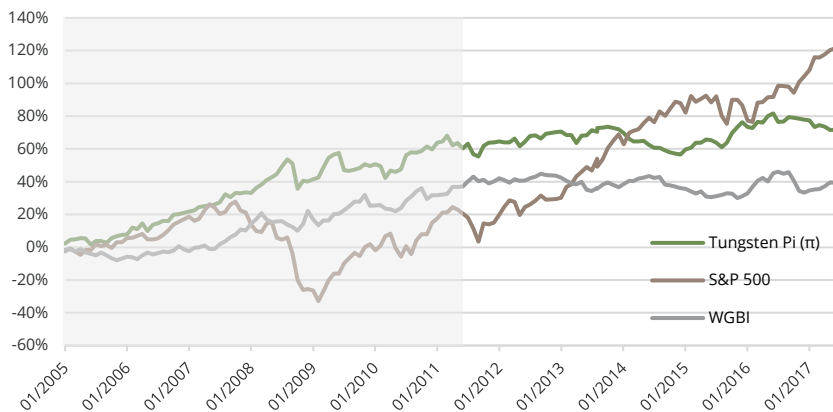
Factsheet – Anteilsklasse I, Juli 2017

## Tungsten Pi ( $\pi$ )

$\pi$  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.

$\pi$  ( $\pi = 3.14$ ) 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.  $\pi$  extrahiert Gewinne aus kurzfristigen Übertreibungssituationen entgegen dem herrschenden Trend am Markt (Contrarian). Dafür geht  $\pi$  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.  $\pi$  besteht als UCITS-Fonds seit April 2011.

### Historische Wertentwicklung



### Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)<sup>1)</sup>

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2017	-0,23%	-2,31%	0,78%	-0,63%	-1,12%	0,02%	-1,50%						-4,92%
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](http://www.tungsten-funds.com)  
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, [info@tungsten-funds.com](mailto:info@tungsten-funds.com)

### Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	100,85
Domizil / Fondswährung	DE / EUR
ISIN / WKN	DE000A0RGTU7 / A0RGTU
Bloomberg	TUNGLSS
Fondsvermögen	EUR 5 Mio.
Ertragsverwendung	thesaurierend
Managementvergütung	1,75%
Verwaltungsvergütung	0,25%
Erfolgsabhängige Vergütung	20%, HWM

### Historische Kennzahlen<sup>1)</sup>

Rendite kumuliert	69,05%
Rendite p.a.	4,65%
Volatilität	7,08%
Sharpe Ratio <sup>2)</sup>	0,56
Bester Monat	5,78%
Schlechtester Monat	-10,17%
Monats-Ø	0,37%
% positive Monate	62%
Ø-Gewinn	1,49%
Ø-Verlust	-1,44%
Max. Drawdown (mtl.)	-11,66%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-6,96%



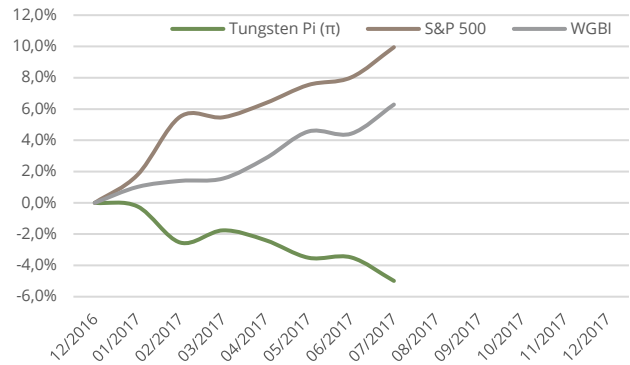
## Monatskommentar

Der Monat Juli war für  $\pi$ , mit -1.5%, schwach. Im selben Zeitraum stieg der S&P500 um 1.9%. Der Korb aus globalen Staatsanleihen, WGBl, hatte mit +1.9% den besten Monat seit über einem Jahr. Im handelbaren Hedge Fund Index Universum HFRX, waren Equity Long Short Fonds und Equity Market Neutral Fonds mit jeweils +0.87% und +0.51% positiv vertreten.

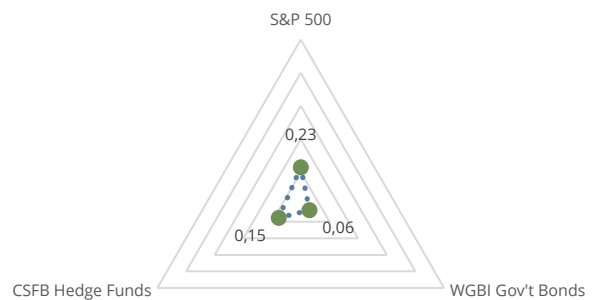
Im selben Maße wie der S&P500 diesen Monat in kleinen Schritten neue Höchststände ansteuerte, fiel  $\pi$  kontinuierlich bis zum Ende des Monats ab. Das Exposure war im Juli zwischen netto long und netto short relativ gleichverteilt und insgesamt sehr moderat aufgesetzt. Das Netto-Exposure schwankte zwischen -17% und +35% und beendete den Monat auf einem leicht bullishen Stand von +15%. Erneut bot der Aktienmarkt, bei weiterhin niedriger Gesamtvolatilität von um die 10%, wenig Gelegenheit für interessante Über- bzw. Unterbewertungsideen.

Mit nur 155 geschlossenen Trades, war unsere Handelsaktivität weit unter Durchschnitt. Ebenso erreichte unsere Gesamtrefferquote im Juli mit nur 54% den niedrigsten Stand bisher, wobei die Short Seite mit 46% noch schwächer abschloss. Gewinner Trades unterlagen den Verlusttrades im Verhältnis 1:2,5.

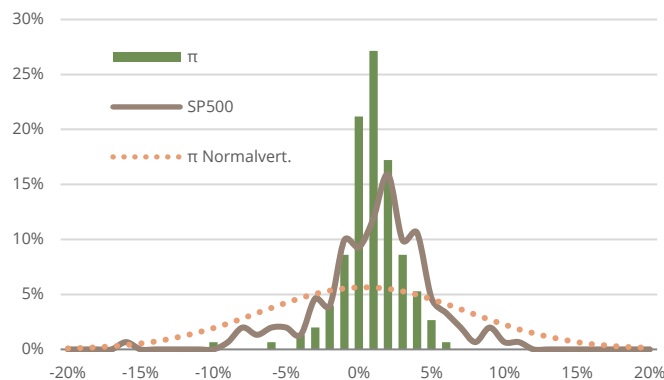
## YTD Performance



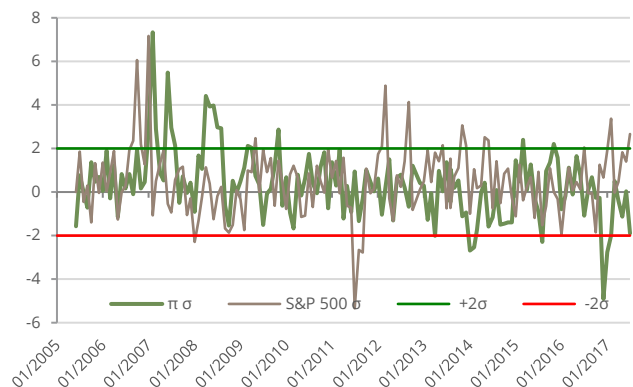
## Korrelation



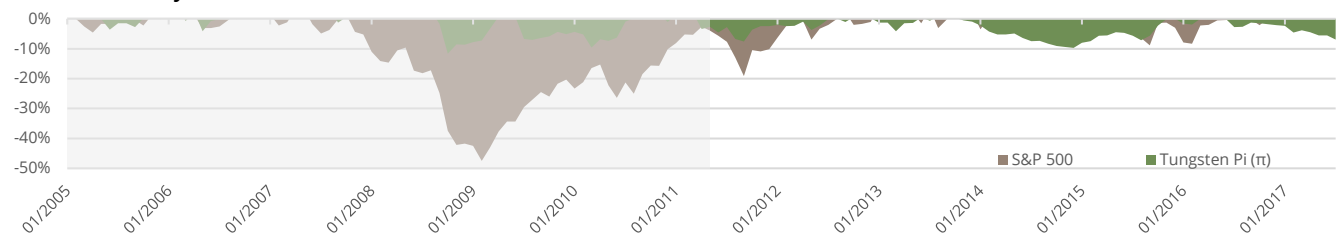
## Verteilung der monatlichen Renditen



## Sigma Accidents 3 Monate rollierend



## Drawdown-Analyse<sup>1)</sup>



### 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](http://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 Juni 2017. Quellen: Eigene Berechnungen.