

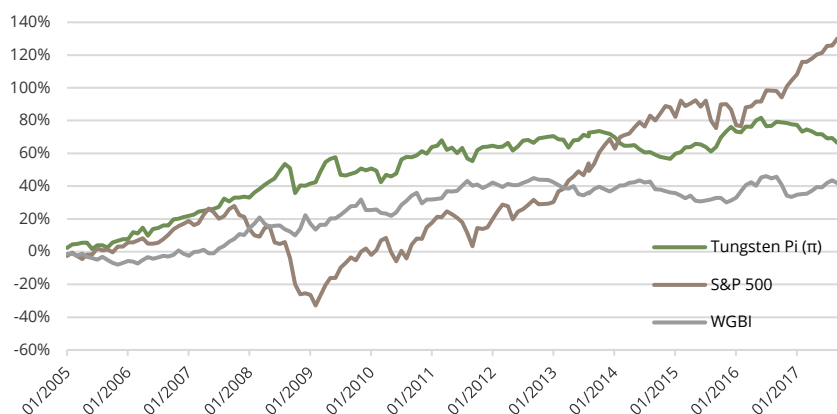
Factsheet – Anteilsklasse I, September 2017

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. Die Performance Historie bis März 2011 basiert auf Nettoergebnissen von Managed Accounts.

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%	0,02%	-1,50%	0,18%	-1,69%				-6,35%
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

Tungsten Pi (π) | Factsheet – Anteilsklasse I | 9/2017

| Seite 1/2

Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	99,32
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 Kennzahlen¹⁾

Rendite kumuliert	66,50%
Rendite p.a.	4,52%
Volatilität	7,06%
Sharpe Ratio ²⁾	0,53
Bester Monat	5,78%
Schlechtester Monat	-10,17%
Monats-Ø	0,35%
% positive Monate	61%
Ø-Gewinn	1,48%
Ø-Verlust	-1,44%
Max. Drawdown (mtl.)	-11,66%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-8,37%



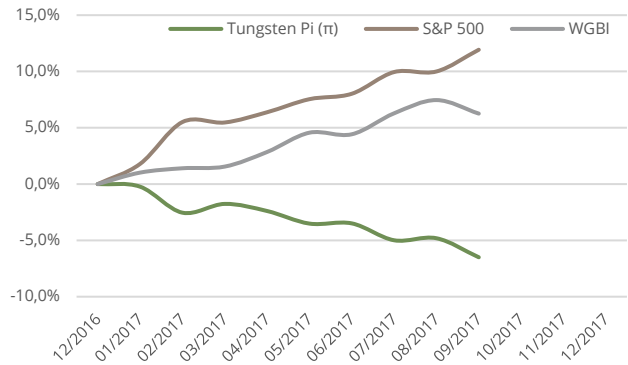
Monatskommentar

September war für π mit einer Performance von -1.69% schwach. Der S&P500 setzte mit einem Plus von +1.93% seinen ununterbrochenen Aufschwung fort. Der Korb aus internationalen Staatsanleihen (WGBI Index) hatte mit -1.20% seinen schwächsten Monat in diesem Jahr. Hedge Funds hatten anhand ihrer handelbaren Indizes im HFR Universum (HFRX) mit +1.83% und +0.62% bei gehedgten Aktienstrategien sowie Markt Neutralen Strategien einen ausgesprochen erfolgreichen Monat.

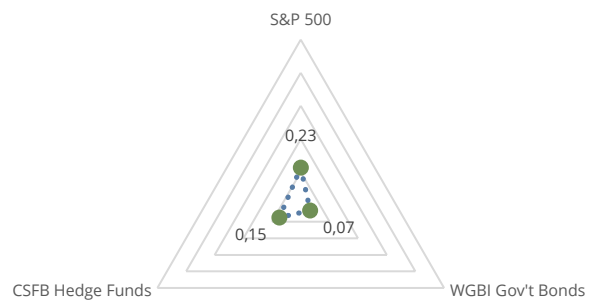
Dem stetigen und korrekturfreen Anstieg des S&P in diesem Monat setzte π einen Schritt für Schritt Abbau von Long Positionen bzw. Aufbau von Short Positionen entgegen. Das Netto-Exposure verlief zwischen ca. +25% Netto Long und -32% Netto Short.

Der US Aktienmarkt hatte beispielsweise in der letzten September Woche mit 0.5% die niedrigste Schwankungsbreite seit 49 Jahren. Die Aktienmarktvolatilität (VIX) fiel auf historische niedrigste Niveaus von 9.5%. Aus dieser „lähmenden“ Situation heraus, war es nicht möglich mit π klassische Über- und Unterbewertungsmuster gewinnbringend umzusetzen. Neben Volatilität ist auch die Dispersion ein wichtiger Erfolgsfaktor für π , d.h. eine messbar differenzierte Entwicklung der unterschiedlichen Aktien. Unter anderem evtl. durch große ETF Käufe bedingt, blieb eine solche Entwicklung allerdings auch aus und erstickte klassische Korrekturmuster bei überzogenen Kursentwicklungen im Keim.

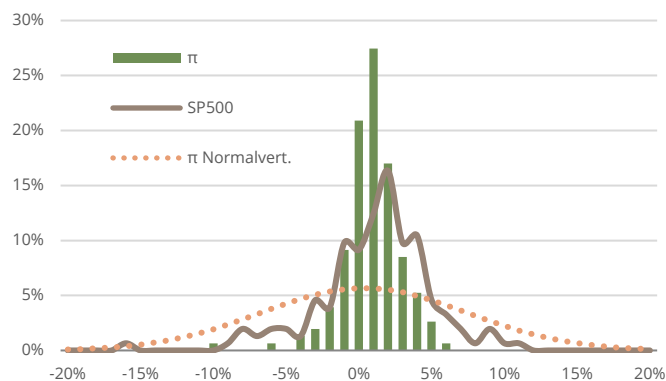
YTD Performance



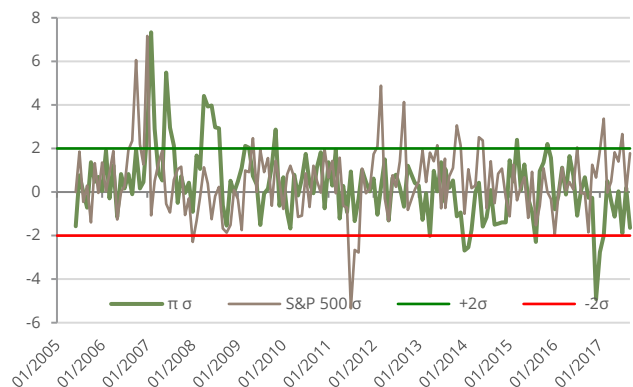
Korrelation



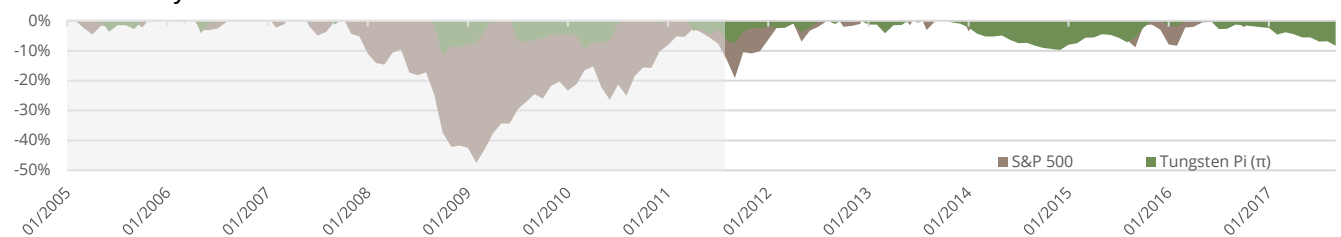
Verteilung der monatlichen Renditen



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 August 2017. Quellen: Eigene Berechnungen.