

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Tungsten PARITON UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2016

VERWAHRSTELLE:

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



STATE STREET.



TUNGSTEN CAPITAL

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

<http://www.universal-investment.com>

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 48.302.000,- (Stand: September 2015)

Geschäftsführer:

Oliver Harth, Wehrheim-Obernhain

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Hans-Walter Peters (stellvertretender Vorsitzender), Hamburg

Daniel F. Just, Pöcking

Michael O. Bentlage, Augsburg

Ole Klose, Korschenbroich

Prof. Dr. Stephan Schüller, Hamburg

2. Verwahrstelle

State Street Bank GmbH

Hausanschrift:

Briener Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 19 16
80019 München

Telefon: 069 / 66 77 45 000

Telefax: 069 / 66 77 46 001

<http://www.statestreet.de>

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: € 1.326.740.000 (Stand: 31.12.2014)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Name:

Tungsten Capital Management GmbH

Postanschrift:

Hochstraße 35
60313 Frankfurt am Main

Telefon: (069) 710 426 700

Telefax: (069) 900 29 443

<http://www.tungstencapital.de>

4. Anlageausschuss

Henning von Issendorff,

Tungsten Capital Management GmbH, Frankfurt am Main

Lutz Klaus,

Tungsten Capital Management GmbH, Frankfurt am Main

Stand: 30. Juni 2016

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse R	6. Oktober 2014
Anteilklasse I	2. Juni 2014
Anteilklasse S	18. Dezember 2013

Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 5%
Anteilklasse I	derzeit 0%
Anteilklasse S	derzeit 5%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	€ 250.000,00
Anteilklasse S	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,210 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,210 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,210 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse R	derzeit 0,035 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,035 % p.a.
Anteilklasse S	derzeit 0,035 % p.a.

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse R	1,85% p.a.
Anteilklasse I	1,25% p.a.
Anteilklasse S	0,50% p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R	bis zu 15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR® 1M TR (EUR))
Anteilklasse I	bis zu 15% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR® 1M TR (EUR))
Anteilklasse S	bis zu 10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR® 1M TR (EUR))

Währung

Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse S	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttend
Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse S	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A1W893 / DE000A1W8937
Anteilklasse I	A1W894 / DE000A1W8945
Anteilklasse S	A1W895 / DE000A1W8952

**Halbjahresbericht
Tungsten PARITON UI**

Vermögensübersicht zum 30.06.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	50.971.357,88	100,66
1. Anleihen	40.368.153,13	79,72
< 1 Jahr	7.164.674,38	14,15
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	15.323.827,71	30,26
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	14.844.299,57	29,31
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.492.831,47	4,92
>= 10 Jahre	542.520,00	1,07
2. Investmentanteile	4.944.483,67	9,76
EUR	480.700,00	0,95
USD	4.463.783,67	8,82
3. Derivate	267.047,87	0,53
4. Bankguthaben	5.206.998,36	10,28
5. Sonstige Vermögensgegenstände	184.674,85	0,36
II. Verbindlichkeiten	-333.095,62	-0,66
III. Fondsvermögen	50.638.262,26	100,00

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	45.312.636,80	89,48
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	38.553.614,39	76,14
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	38.553.614,39	76,14
0,0000 % Belgien, Königreich EO-FLR Nts 2013(18) Ser. 70	BE0000330390		EUR	1.000	0	0	% 100,655	1.006.550,00	1,99
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2012(19) Ser. 67	BE0000327362		EUR	1.000	0	0	% 111,626	1.116.264,00	2,20
1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(18) Ser. 69	BE0000329384		EUR	4.000	0	0	% 103,651	4.146.053,40	8,19
1,8750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2011(17)	FI4000029715		EUR	4.000	0	0	% 101,978	4.079.132,00	8,06
0,3750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2014(20)	FI4000106117		EUR	2.000	0	0	% 103,593	2.071.850,00	4,09
1,0000 % Frankreich EO-Inf. Index-Lkd OAT 2005(17)	FR0010235176		EUR	1.000	0	0	% 102,435	1.161.746,07	2,29
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2013(18)	FR0011394345		EUR	1.500	0	0	% 102,946	1.544.193,00	3,05
0,2500 % Frankreich EO-OAT 2014(16)	FR0011857218		EUR	2.000	0	0	% 100,304	2.006.072,00	3,96
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2014(19)	FR0011993179		EUR	1.000	0	0	% 103,318	1.033.175,00	2,04
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005045270		EUR	1.000	0	0	% 111,301	1.113.005,00	2,20
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2014(20)	NL0010881827		EUR	3.000	0	0	% 102,943	3.088.287,00	6,10
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2015(18)	NL0011005137		EUR	1.000	0	0	% 101,083	1.010.825,00	2,00
0,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesobl. 2014(19)	AT0000A19XC3		EUR	1.000	0	0	% 102,511	1.025.110,00	2,02
0,0000 % Österreich, Republik EO-FLR Med.-Term Nts 2014(20)	XS1074418671		EUR	1.000	0	0	% 101,360	1.013.600,00	2,00
3,2000 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2010(17) 144A	AT0000A0GLY4		EUR	1.000	0	0	% 102,392	1.023.921,00	2,02
3,8500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21)	PTOTEYOE0007		EUR	1.500	0	0	% 109,303	1.639.537,50	3,24
4,3500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2007(17)	PTOTELOE0010		EUR	1.500	0	0	% 105,248	1.578.712,50	3,12
0,8750 % Schweden, Königreich EO-Med.-Term Nts 2013(18) Reg.S	XS0882814386		EUR	3.000	0	0	% 102,040	3.061.209,00	6,05
0,0500 % Schweden, Königreich EO-Med.-Term Nts 2015(20) Reg.S	XS1189262345		EUR	1.000	0	0	% 101,503	1.015.034,00	2,00
4,0000 % Spanien EO-Bonos 2010(20)	ES00000122D7		EUR	1.500	0	0	% 115,118	1.726.773,00	3,41
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	XS1206541366		EUR	600	0	0	% 90,420	542.520,00	1,07
4,2500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2006(17)	NO0010313356		NOK	500	0	0	% 103,282	55.549,38	0,11
3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NO0010572878		NOK	9.000	0	0	% 115,138	1.114.669,07	2,20
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555		NOK	12.000	3.000	0	% 106,895	1.379.826,47	2,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.814.538,74	3,58
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.814.538,74	3,58
1,1250 % Canada DL-Bonds 2015(18)	US135087E426		USD	2.000	0	0	% 100,793	1.814.538,74	3,58

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	4.944.483,67	9,76
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	4.944.483,67	9,76
iShsV-S&P Gold Produc.UCIT ETF Reg.Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A1JS9D8		ANT	46.000	0	0	EUR 10,450	480.700,00	0,95
iShs II-JPM.\$ Em.Mkt.Bd UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	43.800	43.800	0	USD 113,220	4.463.783,67	8,82
Summe Wertpapiervermögen							EUR	45.312.636,80	89,48
Derivate							EUR	267.047,87	0,53
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	3.410,00	0,01
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	3.410,00	0,01
Optionsrechte auf Aktien							EUR	3.410,00	0,01
CALL VOLKSWAGEN AG VZO. 16.12.16 BP 130,00 EUREX		185	STK	1.000			EUR 3,410	3.410,00	0,01
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-207.722,15	-0,41
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-6.016,48	-0,01
FUTURE SMI 09.16 EUREX		185	CHF	Anzahl 2				3.215,42	0,01
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 09.16 EUREX		185	EUR	Anzahl 3				-90,00	0,00
FUTURE FTSE 100 INDEX 09.16 ICE		961	GBP	Anzahl 3				14.692,24	0,03
FUTURE HANG SENG INDEX 07.16 HKFE		456	HKD	Anzahl 4				16.429,41	0,03
FUTURE NIKKEI 225 Index JPY 09.16 OSE		969	JPY	Anzahl 5				-50.714,08	-0,10
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.16 CME		352	USD	Anzahl 2				270,04	0,00
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 09.16 ICE		247	USD	Anzahl 13				14.744,15	0,03
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 09.16 CME		359	USD	Anzahl 5				-4.563,66	-0,01

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Optionsrechte							EUR	-201.705,67	-0,40
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-186.515,95	-0,37
SMI CALL 16.09.16 BP 8000,00 EUREX		185	Anzahl	100			CHF 238,400	22.027,43	0,04
SMI CALL 16.12.16 BP 8000,00 EUREX		185	Anzahl	50			CHF 346,700	16.017,01	0,03
DAX(PERF.-INDEX) CALL 16.12.16 BP 9600,00 EUREX		185	Anzahl	30			EUR 623,500	18.705,00	0,04
DAX(PERF.-INDEX) PUT 16.09.16 BP 7000,00 EUREX		185	Anzahl	-750			EUR 16,300	-12.225,00	-0,02
DAX(PERF.-INDEX) PUT 16.12.16 BP 7600,00 EUREX		185	Anzahl	-1.250			EUR 110,400	-138.000,00	-0,27
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.08.16 BP 8000,00 EUREX		185	Anzahl	-500			EUR 24,300	-12.150,00	-0,02
ESTX 50 PR.EUR CALL 16.09.16 BP 2750,00 EUREX		185	Anzahl	50			EUR 193,900	9.695,00	0,02
ESTX 50 PR.EUR CALL 16.09.16 BP 2850,00 EUREX		185	Anzahl	80			EUR 130,400	10.432,00	0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.07.16 BP 2400,00 EUREX		185	Anzahl	-1.500			EUR 0,800	-1.200,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.09.16 BP 2000,00 EUREX		185	Anzahl	-3.000			EUR 4,400	-13.200,00	-0,03
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.12.16 BP 1800,00 EUREX		185	Anzahl	-7.200			EUR 10,300	-74.160,00	-0,15
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.12.16 BP 2000,00 EUREX		185	Anzahl	-3.000			EUR 18,300	-54.900,00	-0,11
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.12.16 BP 2400,00 EUREX		185	Anzahl	3.000			EUR 57,500	172.500,00	0,34
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.08.16 BP 2300,00 EUREX		185	Anzahl	-750			EUR 6,200	-4.650,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.08.16 BP 2400,00 EUREX		185	Anzahl	-1.000			EUR 11,000	-11.000,00	-0,02
FTSE MIB INDEX CALL 16.12.16 BP 20000,00 IDEM		609	Anzahl	75			EUR 111,000	8.325,00	0,02
PUT DAX(PERF.-INDEX) 16.12.16 BP 7000,00 EUREX		185	Anzahl	-2.000			EUR 64,700	-129.400,00	-0,26
FTSE 100 CALL 16.12.16 BP 6300,00 ICE		961	Anzahl	50			GBP 369,500	22.230,89	0,04
GLBX ARGENTINA 20 CALL 21.10.16 BP 19,00 CBOE		361	Anzahl	2.000			USD 2,150	3.870,56	0,01
NASDAQ-100 INDEX CALL 16.12.16 BP 4060,00 CBOE		361	Anzahl	100			USD 446,800	40.217,87	0,08
PUT S+P 500 INDEX 16.12.16 BP 1600,00 CBOE		361	Anzahl	-6.000			USD 12,500	-67.509,85	-0,13
RUSSELL 2000 INDEX PUT 16.12.16 BP 800,00 CBOE		361	Anzahl	-5.000			USD 5,200	-23.403,41	-0,05
S+P 500 INDEX CALL 16.09.16 BP 2100,00 CBOE		361	Anzahl	500			USD 47,400	21.333,11	0,04
S+P 500 INDEX PUT 15.07.16 BP 1800,00 CBOE		361	Anzahl	-2.000			USD 0,400	-720,11	0,00
S+P 500 INDEX PUT 19.08.16 BP 1800,00 CBOE		361	Anzahl	-4.000			USD 4,130	-14.870,17	-0,03
VANECK VEC. ETF-RUSSIA CALL 18.11.16 BP 21,00 CBOT		361	Anzahl	15.000			USD 0,270	3.645,53	0,01
VANECK VECTORS-GLD CALL 16.09.16 BP 25,00 NYSE		AI6	Anzahl	6.500			USD 3,800	22.233,24	0,04
VANECK VECTORS-GLD PUT 16.09.16 BP 17,00 NYSE		AI6	Anzahl	-10.000			USD 0,040	-360,05	0,00
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-15.189,72	-0,03
FUTURE EMIN S+P 09.16 PUT 16.09.16 BP 1750,00 CME		352	Anzahl	-2.500			USD 6,750	-15.189,72	-0,03

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zins-Derivate							EUR	429.743,82	0,85
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	429.743,82	0,85
FUTURE EURO BONO 09.16 EUREX		185	EUR	700.000				22.190,00	0,04
FUTURE EURO-BOBL 09.16 EUREX		185	EUR	-8.600.000				-92.880,00	-0,18
FUTURE EURO-BUND 09.16 EUREX		185	EUR	1.400.000				43.400,00	0,09
FUTURE EURO-SCHATZ 09.16 EUREX		185	EUR	-3.900.000				-8.580,00	-0,02
FUTURE LONG TERM EURO BTP 09.16 EUREX		185	EUR	1.400.000				25.200,00	0,05
FUTURE LONG TERM EURO OAT 09.16 EUREX		185	EUR	1.300.000				44.460,00	0,09
FUTURE MID TERM EURO OAT 09.16 EUREX		185	EUR	1.000.000				9.600,00	0,02
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 09.16 ICE		961	GBP	1.000.000				68.503,62	0,14
FUTURE ULTRA LONG GILT 09.16 ICE		961	GBP	300.000				56.530,83	0,11
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.16 CBOT		362	USD	2.900.000				88.100,36	0,17
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.16 CBOT		362	USD	-1.800.000				-11.645,45	-0,02
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.16 CBOT		362	USD	1.000.000				18.002,63	0,04
FUTURE ULTRA LONG TERM US T-BOND 09.16 CBOT		362	USD	800.000				75.371,90	0,15
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.16 CBOT		362	USD	1.500.000				91.489,93	0,18
Optionsrechte							EUR	180.168,92	0,36
Optionsrechte auf Rentenindex-Terminkontrakte							EUR	180.168,92	0,36
FUTURE EU-BUND 09.16 CALL 26.08.16 BP 165,00 EUREX		185	EUR	Anzahl 10		EUR	2,690	13.300,00	0,03
FUT US LONG B 09.16 CALL 22.07.16 BP 161,00 CBOT		362	USD	Anzahl 4		USD	11,375	40.955,98	0,08
FUT US LONG B 09.16 CALL 26.08.16 BP 174,00 CBOT		362	USD	Anzahl 15		USD	2,328	31.434,34	0,06
FUTURE 10Y TREA 09.16 CALL 22.07.16 BP 129,50 CBOT		362	USD	Anzahl 10		USD	3,516	31.645,29	0,06
FUTURE 10Y TREA 09.16 CALL 22.07.16 BP 131,00 CBOT		362	USD	Anzahl 5		USD	2,094	9.423,25	0,02
FUTURE 5Y TREA. 09.16 CALL 22.07.16 BP 120,50 CBOT		362	USD	Anzahl 35		USD	1,695	53.410,06	0,11
Devisen-Derivate							EUR	-138.552,72	-0,27
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	-138.552,72	-0,27
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.16 CME		352	USD	5.875.000		USD	1,111	-138.552,72	-0,27

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	5.556.187,04	10,97
Bankguthaben							EUR	5.556.187,04	10,97
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	3.033.389,63		%	100,000	3.033.389,63	5,99
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	412.581,89		%	100,000	496.457,97	0,98
			NOK	866.754,66		%	100,000	93.235,83	0,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	48.060,81		%	100,000	44.406,71	0,09
			HKD	1.247.593,40		%	100,000	144.754,41	0,29
			JPY	22.260.867,00		%	100,000	195.318,22	0,39
			USD	1.664.101,83		%	100,000	1.497.910,19	2,96
Guthaben bei State Street Bank International GmbH									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			JPY	5.780.000,00		%	100,000	50.714,08	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	184.674,85	0,36
Zinsansprüche									
			EUR	184.674,85				184.674,85	0,36
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-349.188,68	-0,69
EUR - Kredite									
			EUR	-56.600,00		%	100,000	-56.600,00	-0,11
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	-116.120,00		%	100,000	-139.726,69	-0,28
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	-3.480,00		%	100,000	-3.215,41	-0,01
			HKD	-141.600,00		%	100,000	-16.429,41	-0,03
			USD	-147.997,49		%	100,000	-133.217,17	-0,26

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-333.095,62	-0,66
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-604,38				-604,38	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-26.250,00				-26.250,00	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.233,12				-5.233,12	-0,01
Asset Management Gebühr			EUR	-294.116,30				-294.116,30	-0,58
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-6.491,82				-6.491,82	-0,01
Fondsvermögen							EUR	50.638.262,26	100,00 1)
Tungsten PARITON UI AK R									
Anteilwert							EUR	103,29	
Ausgabepreis							EUR	108,45	
Rücknahmepreis							EUR	103,29	
Anzahl Anteile							STK	7.162	
Tungsten PARITON UI AK I									
Anteilwert							EUR	107,20	
Ausgabepreis							EUR	107,20	
Rücknahmepreis							EUR	107,20	
Anzahl Anteile							STK	102.669	
Tungsten PARITON UI AK S									
Anteilwert							EUR	117,35	
Ausgabepreis							EUR	123,22	
Rücknahmepreis							EUR	117,35	
Anzahl Anteile							STK	331.439	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2016	
CHF	(CHF)	1,0822870	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8310510	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6186900	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	113,9723000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,2963690	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1109490	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Frankfurt/Zürich - Eurex
247	New York - ICE Fut. U.S.
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
361	Chicago Board Opt. Exch.
362	Chicago Board of Trade
456	Hongkong - HKFE
609	Mailand - IDEM
961	London - ICE Fut. Europe
969	Osaka Exchange F.+O.
A16	New York - NYSE Arca Op.

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,2500 % Frankreich EO-OAT 2006(16)	FR0010288357	EUR	0	2.000	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(20)	FR0012557957	EUR	0	1.500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2013(16)	NL0010364139	EUR	0	1.000	
---------------------------------------	--------------	-----	---	-------	--

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs II-JPM.\$ Em.Mkt.Bd UC.ETF Bearer Shares (Dt. Zert.) o.N.	DE000A0RFFT0	ANT	0	43.800	
--	--------------	-----	---	--------	--

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, FTSE MIB, HANG SENG, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500, SMI PR CHF)		EUR			11.557,05
--	--	-----	--	--	-----------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)		EUR			1.996,69
---------------------------------	--	-----	--	--	----------

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 4,0-5,25Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10,5Y.SP.GO.BD.SYN.A., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRI.ULTRA LO.GILT SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., COMI SYNTHETISCHE ANLEIHE, EURO-BUND, EURO-BUXL, U.S.A. TRE.SYN.AN.		EUR			31.090,25
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 2-3,25Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-SCHATZ)		EUR			24.420,54
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			5.874,56
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): TESLA MOTORS INC. DL-,001)		EUR			4,20

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEXX, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, MARKET VEC. ETF-RUSSIA, MARKET VECTORS GLD MINERS)		EUR			345,34
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEXX, ESTX 50 PR.EUR, SMI PR CHF)		EUR			227,53
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEXX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			298,79
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEXX, ESTX 50 PR.EUR, ISHS TR.-CHINA LAR.CP.ETF, ISHSINC-MSCI BRAZ.CAPP.ET, MARKET VECTORS GLD MINERS, RUSSELL 2000 (CL.O), S+P 500)		EUR			3.272,90
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 Index 06.16 CME)		EUR			4,92

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.16 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.16 CBOT, FUTURE EURO-BUND 06.16 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.16 EUREX, FUTURE EURO-SCHATZ 06.16 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.16 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.16 CBOT)		EUR			283,98
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 03.16 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.16 EUREX, FUTURE EURO-SCHATZ 06.16 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.16 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.16 CBOT)		EUR			258,30
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.16 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.16 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.16 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.16 CBOT)		EUR			38,15
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 03.16 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.16 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.16 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.16 CBOT)		EUR			19,44

**Halbjahresbericht
Tungsten PARITON UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in EUR	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)
Tungsten PARITON UI AK R	keine	5,000
Tungsten PARITON UI AK I	250.000	0,000
Tungsten PARITON UI AK S	keine	5,000

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	89,48
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,53

Sonstige Angaben

Tungsten PARITON UI AK R

Anteilwert	EUR	103,29
Ausgabepreis	EUR	108,45
Rücknahmepreis	EUR	103,29
Anzahl Anteile	STK	7.162

Tungsten PARITON UI AK I

Anteilwert	EUR	107,20
Ausgabepreis	EUR	107,20
Rücknahmepreis	EUR	107,20
Anzahl Anteile	STK	102.669

Tungsten PARITON UI AK S

Anteilwert	EUR	117,35
Ausgabepreis	EUR	123,22
Rücknahmepreis	EUR	117,35
Anzahl Anteile	STK	331.439

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2016

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung