

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Tungsten VEGAMIND UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2016

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET®

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



TUNGSTEN
Investment Funds

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND UI

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Ziel des Fonds ist es, eine langfristig positive absolute Rendite zu erwirtschaften, die weitgehend unabhängig von der Tendenz und Entwicklung der Wertpapiermärkte ist. Um dies zu erreichen, wird das Fondsvermögen überwiegend in ein Basisportfolio von Geldmarktinstrumenten hoher Bonität investiert und mit diversen Volatilitäts- und Optionsstrategien kombiniert. Der Schwerpunkt des Investmentansatzes ist die Volatilitäts- und Optionsmulti-Strategie, deren Substrategien bewusst sehr unterschiedliche Werttreiber und Risikoprofile aufweisen. Hier kommen sowohl sogenannte „Carry-Strategien“ als auch Arbitragestrategien zum Einsatz. Die Kombination und der Grad des Einsatzes der verschiedenen Strategien variiert konstant nach den vorherrschenden Marktbedingungen mit dem Ziel, ein optimiertes Risiko-Ertragsprofil zu erreichen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2016	% Anteil	31.12.2015	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Renten	18.223.325,93	82,78	20.532.837,08	85,01
Aktien	0,00	0,00	8.448,25	0,03
Optionen	-130.324,90	-0,59	-392.718,40	-1,63
Futures	110.157,57	0,50	13.147,54	0,05
Bankguthaben	3.739.392,34	16,99	4.033.536,62	16,70
Zins- und Dividendenansprüche	126.676,36	0,58	131.505,89	0,54
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-56.123,18	-0,25	-169.494,61	-0,70
Fondsvermögen	<u>22.013.104,12</u>	100,00	<u>24.157.262,37</u>	100,00

Nach einem relativ unruhigen Jahresauftakt, wurden alle unterliegenden Substrategien auf eine sich eventuell verändernde Marktlage überprüft. Im Volatilitätsmarkt ist eine gewisse Fragilität beobachtbar. Diese zeichnet sich aus durch schnelle Wechsel zwischen sehr ruhigen und sehr schwankungsintensiven Phasen. Das Fondsmanagement hat die Substrategien auf diese Phasen hin verbessert. Im weiteren Verlauf des Jahres konnten die Verbesserungen unter Beweis stellen, dass Fondsschwankungen seither geringer ausfallen und die Korrelation zu Aktienmärkten verringert wurde.

Die Ertragskraft der Strategien ist hingegen gleich geblieben. So werden weiterhin Volatilitätsprämien abgeschöpft, die auf der Differenz zwischen impliziter und realisierter Volatilität beruhen. Darüber hinaus wurden die Bemühungen verstärkt, Preisunterschiede auf den Terminmärkten für Volatilität stärker durch direktionale Positionen auszunutzen. Die Ertragsaussichten und die Risiken der Unterstrategien schwankten im Berichtszeitraum je nach Marktlage. Daher kam es häufiger zu Umschichtungen zwischen den Substrategien, um das Chancen/Risiko Verhältnis des Fonds effizienter zu bewirtschaften.

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND UI

Wesentliche Risiken

Das Portfolio hat durch den Einsatz von Leverage (Hebel) ein erhöhtes generelles Risiko. Dabei unterliegen die Positionen den gängigen Marktschwankungen und sind durch den Einsatz von Leverage einem erhöhten Marktpreisrisiko ausgesetzt.

Für die in den Strategien gekauften und verkauften Optionen sind Kursänderungsrisiken sowie Volatilitätsänderungsrisiken maßgeblich. Verkaufte Optionen müssen eventuell, falls diese nicht wertlos verfallen, zu ungünstigen Marktpreisen zurück gekauft werden. Dies kann zu Verlusten führen.

Durch den Einsatz von Optionen und Futures im USD-Währungsraum bestehen in geringem Umfang Währungsrisiken.

Zum Berichtszeitpunkt bestehen geringe Liquiditäts- und Adressenausfallrisiken sowie Zinsänderungsrisiken.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2016 bis 31. Dezember 2016)¹

Anteilklasse I: -4,86%

Anteilklasse S: -3,63%

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
Tungsten VEGAMIND UI**

Vermögensübersicht zum 31.12.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	22.069.615,25	100,26
1. Anleihen	18.223.325,93	82,78
< 1 Jahr	4.207.011,53	19,11
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	11.128.679,19	50,55
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.987.175,56	9,03
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	900.459,65	4,09
2. Derivate	-20.167,33	-0,09
3. Bankguthaben	3.739.392,34	16,99
4. Sonstige Vermögensgegenstände	127.064,31	0,58
II. Verbindlichkeiten	-56.511,13	-0,26
III. Fondsvermögen	22.013.104,12	100,00

**Jahresbericht
Tungsten VEGAMIND UI**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	18.223.325,93	82,78	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	14.243.214,65	64,70	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	14.243.214,65	64,70	
1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(18) Ser. 69	BE0000329384		EUR	750	0	0	%	102,858	771.431,25	3,50
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.16(18)	DE0001104669		EUR	1.000	1.000	0	%	101,574	1.015.740,00	4,61
2,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2011(18)	XS0692728511		EUR	750	0	0	%	105,400	790.501,50	3,59
2,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2011(19)	XS0669743246		EUR	1.000	1.000	0	%	106,560	1.065.596,00	4,84
1,1250 % Finnland, Republik EO-Bonds 2013(2018)	FI4000068663		EUR	1.000	0	0	%	103,083	1.030.830,00	4,68
0,3750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2014(20)	FI4000106117		EUR	1.000	0	0	%	103,420	1.034.195,00	4,70
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(18)	FR0012634558		EUR	750	0	0	%	100,820	756.147,00	3,43
1,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(17)	IT0005023459		EUR	1.000	0	0	%	100,564	1.005.641,00	4,57
0,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(19)	IT0005177271		EUR	1.000	1.000	0	%	100,394	1.003.940,00	4,56
2,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF H218 v.10(17)	XS0503579459		EUR	1.000	1.000	0	%	100,956	1.009.561,00	4,59
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2009(19)	NL0009086115		EUR	1.300	0	0	%	112,132	1.457.719,90	6,62
1,2500 % Niederlande EO-Anl. 2012(18)	NL0010200606		EUR	500	0	0	%	102,087	510.435,50	2,32
0,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesobl. 2014(19)	AT0000A19XC3		EUR	750	0	0	%	102,515	768.862,50	3,49
0,8750 % Schweden, Königreich EO-Med.-Term Nts 2013(18)Reg.S	XS0882814386		EUR	1.000	0	0	%	101,428	1.014.276,00	4,61
2,1000 % Spanien EO-Bonos 2013(17)	ES00000124I2		EUR	1.000	0	0	%	100,834	1.008.338,00	4,58
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.980.111,28	18,08	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.980.111,28	18,08	
0,6250 % United States of America DL-Notes 2012(17)	US912828TS94		USD	1.250	1.250	0	%	99,861	1.183.471,53	5,38
1,6250 % United States of America DL-Notes 2014(19)	US912828G955		USD	1.000	0	0	%	100,516	952.980,56	4,33
1,0000 % United States of America DL-Notes 2016(19)	US912828P956		USD	1.000	1.000	0	%	99,484	943.199,54	4,28
1,3750 % United States of America DL-Notes 2016(23)	US912828S356		USD	1.000	1.000	0	%	94,976	900.459,65	4,09
Summe Wertpapiervermögen							EUR	18.223.325,93	82,78	

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-20.167,33	-0,09
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-48.798,31	-0,22
Wertpapier-Optionsrechte							EUR	-48.798,31	-0,22
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-48.798,31	-0,22
AGNICO-EAGLE MNS PUT 19.05.17 BP 25,00 NYSE		AI6	STK	-10.000			USD 0,225	-2.133,21	-0,01
CLIFFS NATUR. RES. PUT 17.02.17 BP 7,00 CBOE		361	STK	-10.000			USD 0,350	-3.318,32	-0,02
GAP INC. PUT 20.01.17 BP 19,00 CBOE		361	STK	-6.000			USD 0,160	-910,17	0,00
HALOZYME THERAPEUTICS PUT 17.03.17 BP 7,00 CBOE		361	STK	-15.000			USD 0,925	-13.154,78	-0,06
HERTZ GLO. HLD.INC PUT 21.04.17 BP 17,50 NYSE		AI6	STK	-5.000			USD 1,450	-6.873,67	-0,03
OCEAN RIG UDW INC. PUT 20.01.17 BP 1,00 CBOE		361	STK	-7.800			USD 0,200	-1.479,02	-0,01
PENNEY -JC- CO. PUT 17.02.17 BP 7,00 CBOE		361	STK	-7.500			USD 0,220	-1.564,35	-0,01
SAREPTA THERAP. INC. PUT 20.01.17 BP 25,00 PSX		AX4	STK	-8.700			USD 1,350	-11.135,34	-0,05
SIMON PROPERTY GRP PUT 20.01.17 BP 170,00 NYSE		AI6	STK	-1.000			USD 1,360	-1.289,41	-0,01
TRINA SOLAR ADR PUT 17.03.17 BP 6,00 NYSE		AI6	STK	-3.000			USD 0,200	-568,86	0,00
VALEANT PHARMA PUT 20.01.17 BP 10,00 NYSE		AI6	STK	-15.000			USD 0,100	-1.422,14	-0,01
YY INC.ADR CL A PUT 17.02.17 BP 35,00 NYSE		AI6	STK	-6.000			USD 0,870	-4.949,04	-0,02
Aktienindex-Derivate							EUR	34.615,81	0,16
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	75.255,93	0,34
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.17 EUREX		185	EUR	Anzahl -20				-2.200,00	-0,01
FUTURE VSTOXX -MINI- 01.17 EUREX		185	EUR	Anzahl -670				58.915,00	0,27
FUTURE VSTOXX -MINI- 03.17 EUREX		185	EUR	Anzahl -200				750,00	0,00
FUTURE CBOE VIX 01.17 CFE		AD1	USD	Anzahl -70				8.295,80	0,04
FUTURE CBOE VIX 03.17 CFE		AD1	USD	Anzahl -20				948,09	0,00
FUTURE E-MINI S+P 500 Index 03.17 CME		352	USD	Anzahl -6				8.547,04	0,04

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Optionsrechte							EUR	-40.640,12	-0,18
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-234.207,21	-1,06
ESTX 50 PR.EUR CALL 17.02.17 BP 3400,00 EUREX		185	Anzahl	-1000		EUR	29,100	-29.100,00	-0,13
ESTX 50 PR.EUR CALL 17.02.17 BP 3450,00 EUREX		185	Anzahl	-2000		EUR	16,800	-33.600,00	-0,15
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.01.17 BP 3325,00 EUREX		185	Anzahl	-200		EUR	30,700	-6.140,00	-0,03
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.01.17 BP 3400,00 EUREX		185	Anzahl	-2600		EUR	9,700	-25.220,00	-0,11
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.01.17 BP 3425,00 EUREX		185	Anzahl	3000		EUR	6,100	18.300,00	0,08
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.06.17 BP 2100,00 EUREX		185	Anzahl	-2100		EUR	10,200	-21.420,00	-0,10
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.02.17 BP 2700,00 EUREX		185	Anzahl	-4500		EUR	3,900	-17.550,00	-0,08
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.02.17 BP 2800,00 EUREX		185	Anzahl	-4700		EUR	6,500	-30.550,00	-0,14
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.02.17 BP 2900,00 EUREX		185	Anzahl	-8700		EUR	10,800	-93.960,00	-0,43
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.01.17 BP 2600,00 EUREX		185	Anzahl	20700		EUR	0,100	2.070,00	0,01
PUT S+P 500 INDEX 20.01.17 BP 1800,00 CBOE		361	Anzahl	12500		USD	0,250	2.962,79	0,01
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	193.567,09	0,88
VSTOXX CALL 18.01.17 BP 21,00 EUREX		185	Anzahl	60000		EUR	1,050	63.000,00	0,29
VSTOXX CALL 18.01.17 BP 23,00 EUREX		185	Anzahl	100000		EUR	0,650	65.000,00	0,30
VSTOXX CALL 18.01.17 BP 30,00 EUREX		185	Anzahl	150000		EUR	0,150	22.500,00	0,10
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.01.17 BP 14,50 CBOE		361	Anzahl	60000		USD	1,600	91.016,83	0,41
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.01.17 BP 16,00 CBOE		361	Anzahl	40000		USD	1,040	39.440,63	0,18
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.01.17 BP 17,00 CBOE		361	Anzahl	70000		USD	0,860	57.075,14	0,26
FUT E-MI SP W3 03.17 CALL 20.01.17 BP 2350,00 CME		352	Anzahl	5000		USD	0,550	2.607,25	0,01
FUTURE EMIN S+P 03.17 CALL 17.03.17 BP 2300,00 CME		352	Anzahl	-1500		USD	21,750	-30.931,50	-0,14
FUTURE EMIN S+P 03.17 PUT 17.03.17 BP 1950,00 CME		352	Anzahl	-7500		USD	8,500	-60.440,86	-0,27
FUTURE EMIN S+P 03.17 PUT 17.03.17 BP 2000,00 CME		352	Anzahl	-5000		USD	11,750	-55.700,40	-0,25
Devisen-Derivate							EUR	-5.984,83	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte							EUR	-40.886,47	-0,19
Optionsrechte auf Devisen							EUR	-40.886,47	-0,19
FUTURE EURO FX 03.17 CALL 03.03.17 BP 1,08 CME		352	USD	-1.875.000		USD	0,009	-15.821,28	-0,07
FUTURE EURO FX 03.17 CALL 03.03.17 BP 1,10 CME		352	USD	-3.125.000		USD	0,004	-12.739,99	-0,06
FUTURE EURO FX 03.17 PUT 03.03.17 BP ,995 CME		352	USD	-5.000.000		USD	0,003	-12.325,20	-0,06

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Währungsterminkontrakte							EUR	34.901,64	0,16
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.17 CME		352	USD	3.875.000			USD 1,057	34.901,64	0,16
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.849.549,92	17,49
Bankguthaben							EUR	3.849.549,92	17,49
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)									
Guthaben in Fondswährung									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	1.883.595,73		%	100,000	1.883.595,73	8,56
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			GBP	87.321,54		%	100,000	102.297,96	0,46
			CHF	47.425,57		%	100,000	44.240,48	0,20
			JPY	332.993,00		%	100,000	2.706,80	0,01
			USD	597.736,26		%	100,000	566.708,95	2,57
Guthaben bei Royal Bank of Scotland plc (GD) London (V)									
Guthaben in Fondswährung			EUR	1.250.000,00		%	100,000	1.250.000,00	5,68
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	127.064,31	0,58
Zinsansprüche			EUR	127.064,31				127.064,31	0,58
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-110.157,58	-0,50
EUR - Kredite			EUR	-57.465,00		%	100,000	-57.465,00	-0,26
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-55.577,50		%	100,000	-52.692,58	-0,24
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-56.511,13	-0,26
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-387,95				-387,95	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-11.605,58				-11.605,58	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.301,85				-2.301,85	-0,01
Asset Management Gebühr			EUR	-31.445,75				-31.445,75	-0,14
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Prüfungskosten			EUR	-10.370,00				-10.370,00	-0,05
Fondsvermögen							EUR	22.013.104,12	100,00 1)
Tungsten VEGAMIND UI AK I									
Anteilwert							EUR	95,81	
Ausgabepreis							EUR	95,81	
Rücknahmepreis							EUR	95,81	
Anzahl Anteile							STK	4.380	
Tungsten VEGAMIND UI AK S									
Anteilwert							EUR	99,31	
Ausgabepreis							EUR	104,28	
Rücknahmepreis							EUR	99,31	
Anzahl Anteile							STK	217.425	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2016	
CHF	(CHF)	1,0719950	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8536000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	123,0207620	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0547500	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Frankfurt/Zürich - Eurex
352	Chicago - CME Globex
361	Chicago Board Opt. Exch.
AD1	CBOE Futures Exch. (CFE)
AI6	New York - NYSE Arca Op.
AX4	NASDAQ OMX PSX

**Jahresbericht
Tungsten VEGAMIND 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					
Aktien					
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	1.000	1.000	
Weight Watchers Intl Inc.(New) Registered Shares o.N.	US9486261061	STK	0	400	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % Finnland, Republik EO-Notes 2010(16)	FI4000018049	EUR	0	1.000	
0,2500 % Frankreich EO-OAT 2014(16)	FR0011857218	EUR	0	2.000	
0,3750 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2013(16)	XS0993228534	EUR	0	1.500	
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(16)	IT0004987191	EUR	0	1.250	
1,2500 % Niederlande EO-Anl. 2013(19)	NL0010514246	EUR	0	750	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,5000 % Bayern, Freistaat Schatzanw.v.2009(2016) Ser.108	DE0001053270	EUR	0	750	
0,4500 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2011(16)	FR0119105791	EUR	0	1.000	
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2013(16)	NL0010364139	EUR	0	500	
1,5000 % NRW.BANK Inh.-Schv.A.14Z v.12(16)	DE000NWB14Z8	EUR	0	500	

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR,
RUSSELL 1000 VALUE, S+P 500, VSTOXX)

EUR

366.363,02

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, RUSSELL 1000 VALUE, RUSSELL 2000 (CL.O), S+P 500,
VSTOXX)

EUR

33.513,29

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

12.067,55

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)

EUR

4.044,99

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

12.153,50

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND 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

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): BASF SE NA O.N., BAY.MOTOREN WERKE AG ST, DEUTSCHE BANK AG NA O.N., ENSCO PLC CL. A DL -,10, FREEPORT-MCMORAN INC., MACYS, INC. DL-,01, TESLA MOTORS INC. DL-,001, VOLKSWAGEN AG VZO O.N.)	EUR	470,80
---	-----	--------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): APPLE INC., AT + T INC. DL 1, BASF SE NA O.N., BAY.MOTOREN WERKE AG ST, DEUTSCHE BANK AG NA O.N., FACEBOOK INC.A DL-,000006, HEWLETT PACKARD ENT., MCDONALDS CORP. DL-,01, PEPSICO INC. DL-,0166, TESLA MOTORS INC. DL-,001, VOLKSWAGEN AG VZO O.N.)	EUR	855,37
---	-----	--------

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): BASF SE NA O.N., BAY.MOTOREN WERKE AG ST, CHESAPEAKE EN. DL-,01, CONSOL ENERGY INC. DL-,01, DAIMLER AG NA O.N., DEUTSCHE BANK AG NA O.N., FREEPORT-MCMORAN INC., GENL GRWT.PROP.NEW DL-,01, GOLAR LNG LTD. DL 1, HARLEY-DAVID.INC. DL -,01, HEWLETT PACKARD ENT., HP INC DL -,01, JOY GLOBAL INC. DL 1, LILLY (ELI), MACYS, INC. DL-,01, PRICELINE GRP INC.DL-,008, SCHLUMBERGER DL-,01, TESLA MOTORS INC. DL-,001, UNITED STATES STEEL DL 1, VALERO ENERGY CORP.DL-,01, VIACOM INC. B DL-,001, VOLKSWAGEN AG VZO O.N., WEIGHT WATCHERS I. (NEW), WESTN DIGITAL DL-)	EUR	455,73
--	-----	--------

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): ABERCROMBIE + FITCH A, ACHAOPEN INC. DL-,001, AGNICO EAGLE MINES LTD., ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 1, AMAZON.COM INC. DL-,01, ANGLO AMERICAN DL-,54945, APPLE INC., AUTODESK INC., BAIDU INC.A ADR DL-,00005, BAKER HUGHES INC. DL 1, BASF SE NA O.N., BAY.MOTOREN WERKE AG ST, BHP BILLI.SP.ADR 2/DL-,50, BOUYGUES SA INH. EO 1, CAP GEMINI INH. EO 8, CHESAPEAKE EN. DL-,01, CONSOL ENERGY INC. DL-,01, DAIMLER AG NA O.N., DEUTSCHE BANK AG NA O.N., ENSCO PLC CL. A DL -,10, FIREEYE INC. DL-,0001, FIRST SOLAR INC. D -,001, FREEPORT-MCMORAN INC., GENL GRWT.PROP.NEW DL-, GOLAR LNG LTD. DL 1, GOPRO INC. A DL -,0001, HARLEY-DAVID.INC. DL -,01, HERBALIFE LTD. DL -,002, HERTZ GLOBAL HOLDING INC., HEWLETT PACKARD ENT., HORIZON PHARMA DL -,01, HP INC DL -,01, INTREXON CORP., K+S AG NA O.N., LILLY (ELI), LINDE AG O.N., MACYS, INC. DL-,01, MICHAEL KORS HLDGS LTD, MICRON TECHN. INC. DL-,10, NETFLIX INC. DL-,001, NEWMONT MNG CORP. DL 1,60, OPHTHOTECH CORP. DL-,001, PRICELINE GRP INC.DL-,008, PVH CORP. DL 1, ROYAL DUTCH SHELL A EO-07, RWE AG ST O.N., SALESFORCE.COM DL-,001, SAREPTA THERAP. DL-,0001, SCHLUMBERGER DL-,01, SOLARCITY CORP. DL-,0001, TESLA MOTORS INC. DL-,001, TRINA SOLAR ADR/50 DL-01, TWITTER INC. DL-,000005, UNITED STATES STEEL DL 1, VALEANT PHARMACEUT. INTL, VALERO ENERGY CORP.DL-,01, VIACOM INC. B DL-,001, VODAFONE GROUP PLC, VOLKSWAGEN AG VZO O.N., WESTN DIGITAL DL-,01, WYNN RESORTS LTD DL-,01, YELP INC. DL-,000001, YY INC.ADR CL A DL-,00001, ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10)		EUR			1.578,60
--	--	-----	--	--	----------

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, GLOBAL X MSCI ARGENT. ETF, S+P 500, VSTOXX)		EUR			7.130,64
---	--	-----	--	--	----------

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND 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
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, FTSE MIB, RUSSELL 2000 (CL.O), S+P 500, SPDR S+P OIL+GAS EX.+PRO.)		EUR			4.542,01
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, ISHSTR-NASDAQ BIOTECH.ETF, RUSSELL 2000 (CL.O), S+P 500, THE TECHNOL.SEL.SEC.SPDR, VSTOXX)		EUR			10.598,06
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, FTSE MIB, ISHSTR-NASDAQ BIOTECH.ETF, RUSSELL 2000 (CL.O), S+P 500, SPDR S+P METALS+MINING, SPDR S+P OIL+GAS EX.+PRO., THE TECHNOL.SEL.SEC.SPDR, VANECK VECTORS-GLD MINERS)		EUR			15.642,59
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 Index 03.16 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 Index 06.16 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.16 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 Index 12.16 CME)		EUR			1.011,08
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 03.17 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 12.16 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 Index 06.16 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.16 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 Index 12.16 CME, FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 12.16 CME)		EUR			1.628,97
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 03.17 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 12.16 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 Index 03.17 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 Index 06.16 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.16 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 Index 12.16 CME)		EUR			1.444,11

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND 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
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 03.17 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 12.16 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 Index 03.16 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 Index 06.16 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.16 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 Index 12.16 CME)		EUR			1.512,63
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.16 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.16 CBOT, FUTURE EURO-BUND 03.16 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.16 EUREX)		EUR			1.185,27
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.16 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.16 CBOT, FUTURE EURO-BUND 03.16 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.16 EUREX)		EUR			697,42
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.16 CBOT, FUTURE EURO-BUND 03.16 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.16 EUREX)		EUR			53,43
Optionsrechte auf Devisen-Derivate					
Optionsrechte auf Devisen					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.16 CME)		EUR			18,17
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.16 CME)		EUR			15,03

**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
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.16 CME)		EUR			12,72
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.17 CME, FUTURE CROSS RATE EUR/USD 12.16 CME)		EUR			63,52

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND UI

Tungsten VEGAMIND UI AK I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	539,70	0,12
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	3.845,25	0,88
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1,60	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	4.386,55	1,00
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-83,00	-0,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-8.500,44	-1,94
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.104,96		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-7.395,48		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-657,62	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-2.332,98	-0,53
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	2.066,83	0,47
- Depotgebühren	EUR	-141,85		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.308,07		
- Sonstige Kosten	EUR	-99,39		
Summe der Aufwendungen		EUR	-9.507,21	-2,17
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-5.120,66	-1,17
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	456.272,00	104,17
2. Realisierte Verluste		EUR	-470.017,15	-107,31

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND UI

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-13.745,15	-3,14
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-18.865,81	-4,31
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-11.705,30	-2,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	7.703,00	1,76
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.002,30	-0,91
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-22.868,11	-5,22

Entwicklung des Sondervermögens

2016

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	551.822,14
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-104.060,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	193.150,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-297.210,00
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-5.260,88
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-22.868,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-11.705,30
davon nicht realisierte Verluste	EUR	7.703,00
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	419.633,15

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	0,00	0,00
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-18.865,81	-4,31
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	18.865,81	4,31
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	0,00	0,00
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND UI

Tungsten VEGAMIND UI AK I Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2014 *)	Stück	7.830	EUR	744.936,84	EUR	95,14
2015	Stück	5.480	EUR	551.822,14	EUR	100,70
2016	Stück	4.380	EUR	419.633,15	EUR	95,81

*) Auflagedatum 15.04.2014

Jahresbericht

Tungsten VEGAMIND UI

Tungsten VEGAMIND UI AK S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	27.442,83	0,13
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	195.541,76	0,90
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	81,32	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	223.065,91	1,03
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-4.260,43	-0,02
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-165.174,61	-0,76
- Verwaltungsvergütung	EUR	-46.041,39		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-119.133,22		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-28.647,55	-0,13
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.559,47	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-3.114,70	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-2.515,05		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.726,89		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.326,54		
Summe der Aufwendungen		EUR	-210.756,76	-0,97
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	12.309,15	0,06
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	23.176.750,18	106,59
2. Realisierte Verluste		EUR	-23.878.450,81	-109,82

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND UI

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-701.700,63	-3,23
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-689.391,48	-3,17
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-281.083,36	-1,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	168.403,16	0,77
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-112.680,20	-0,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-802.071,68	-3,69

Entwicklung des Sondervermögens

2016

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	23.605.440,23
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.130.934,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	316.430,40
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.447.364,41
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-78.963,57
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-802.071,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-281.083,36
davon nicht realisierte Verluste	EUR	168.403,16
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	21.593.470,97

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	45.994,49	0,21
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	20.494,07	0,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-689.391,48	-3,17
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	714.891,90	3,29
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	17.729,24	0,08
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	17.729,24	0,08
III. Gesamtausschüttung	EUR	28.265,25	0,13

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND UI

Tungsten VEGAMIND UI AK S Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2013 *)	Stück	107.750	EUR	10.756.090,34	EUR 99,82
2014	Stück	192.905	EUR	18.588.171,90	EUR 96,36
2015	Stück	229.065	EUR	23.605.440,23	EUR 103,05
2016	Stück	217.425	EUR	21.593.470,97	EUR 99,31

*) Aufagedatum 18.12.2013

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	27.982,53
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	199.387,01
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	82,92
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	227.452,46
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-4.343,43
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-173.675,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-47.146,35	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-126.528,70	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-29.305,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-11.892,45
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.047,87
- Depotgebühren	EUR	-2.656,90	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	6.034,96	
- Sonstige Kosten	EUR	-4.425,93	
Summe der Aufwendungen		EUR	-220.263,97
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	7.188,49
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	23.633.022,18
2. Realisierte Verluste		EUR	-24.348.467,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-715.445,78

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-708.257,29
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-292.788,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	176.106,16
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-116.682,50
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-824.939,79

Entwicklung des Sondervermögens

2016

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	24.157.262,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-1.234.994,01
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	509.580,40
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.744.574,41
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-84.224,45
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-824.939,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-292.788,66
davon nicht realisierte Verluste	EUR	176.106,16
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	22.013.104,12

**Jahresbericht
Tungsten VEGAMIND UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

**Jahresbericht
Tungsten VEGAMIND UI**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure **EUR** **24.555.042,34**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Royal Bank of Scotland (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **82,78**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,09**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 18.12.2013 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,19 %
größter potenzieller Risikobetrag	7,42 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,73 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **3,42**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 37 Abs. 5 DerivateV)

VSTOXX EURO STOXX 50 Volatility Short ETN	10,00 %
S&P 500	10,00 %
NASDAQ 100 STOCK INDEX	35,00 %
EURO STOXX 50 Net Return Index	45,00 %

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Tungsten VEGAMIND UI AK I

Anteilwert	EUR	95,81
Ausgabepreis	EUR	95,81
Rücknahmepreis	EUR	95,81
Anzahl Anteile	STK	4.380

Tungsten VEGAMIND UI AK S

Anteilwert	EUR	99,31
Ausgabepreis	EUR	104,28
Rücknahmepreis	EUR	99,31
Anzahl Anteile	STK	217.425

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.

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Tungsten VEGAMIND UI AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,38 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Tungsten VEGAMIND UI AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,94 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Tungsten VEGAMIND UI AK I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Tungsten VEGAMIND UI AK S

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	419.279,26
Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.		

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	47,5
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	38,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,7
Zahl der Mitarbeiter der KVG		512,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	6,2
davon Führungskräfte	in Mio. EUR	5,3
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND UI

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Tungsten VEGAMIND UI für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 4. April 2017

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND 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 54.421.000,– (Stand: September 2016)

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: 089 / 55878 100

Telefax: 089 / 55878 464

<http://www.statestreet.com>

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: € 2.154.400.000,00 (Stand: Dezember 2015)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Tungsten Capital Management GmbH

Postanschrift:

Hochstraße 35
60313 Frankfurt am Main

Telefon: (069) 710 426 700

Telefax: (069) 900 29 443

<http://www.tungsten-funds.com>

4. Anlageausschuss

Henning von Issendorff,

Tungsten Capital Management GmbH, Frankfurt am Main

Lutz Klaus,

Tungsten Capital Management GmbH, Frankfurt am Main

Jahresbericht Tungsten VEGAMIND UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	16. April 2014
Anteilklasse S	18. Dezember 2013

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	€ 100,- zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 0 %
Anteilklasse S	derzeit 5%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 250.000,00
Anteilklasse S	keine

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Asset Management-Vergütung

Anteilklasse I	1,55 % p.a.
Anteilklasse S	0,59 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I	bis zu 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR@ 1M TR (EUR))
----------------	---

Anteilklasse S	bis zu 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR@ 1M TR (EUR))
----------------	---

Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse S	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse S	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A1W898 / DE000A1W8986
Anteilklasse S	A1W899 / DE000A1W8994