

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



3.14 Tungsten Long Short Strategy

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2016

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht

3.14 Tungsten Long Short Strategy

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-Oberhain

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Offenbach

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

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

<https://www.hauck-aufhaeuser.de>

Rechtsform: Kommanditgesellschaft auf Aktien

Haftendes Eigenkapital: 159,7 Mio. € (Stand: 31.12.2014)

3. Asset Management Gesellschaft

Tungsten Capital Management GmbH

Hausanschrift:

Hochstraße 35-37
60313 Frankfurt am Main

WKN: A0RGTU / ISIN: DE000A0RGTU7

Stand: 31. Juli 2016

Halbjahresbericht
3.14 Tungsten Long Short Strategy

Vermögensübersicht zum 31.07.2016

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR % Anteil am Fondsvermögen	
I. Vermögensgegenstände	6.873.171,72	101,52
1. Anleihen	4.013.230,00	59,27
< 1 Jahr	4.013.230,00	59,27
2. Derivate	-153.450,96	-2,27
3. Bankguthaben	2.994.940,63	44,23
4. Sonstige Vermögensgegenstände	18.452,05	0,27
II. Verbindlichkeiten	-102.581,63	-1,52
III. Fondsvermögen	6.770.590,09	100,00

Halbjahresbericht 3.14 Tungsten Long Short Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.07.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	4.013.230,00	59,27
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	4.013.230,00	59,27
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	4.013.230,00	59,27
0,0000 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2011(2016)R.100VAR	DE0001040749		EUR	1.000	0	0 %	100,095	1.000.950,00	14,78
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.14(16)	DE0001137487		EUR	2.000	2.000	0 %	100,243	2.004.850,00	29,61
3,3000 % Spanien EO-Bonos 2013(16)	ES00000123W5		EUR	500	0	0 %	100,000	500.000,00	7,38
1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0782708456		EUR	500	500	0 %	101,486	507.430,00	7,49
Summe Wertpapiervermögen							EUR	4.013.230,00	59,27
Derivate							EUR	-153.450,96	-2,27
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Swaps							EUR	-153.450,96	-2,27
Forderungen/Verbindlichkeiten (Erhalten/Zahlen)									
Equity-Swaps							EUR	-153.450,96	-2,27
Long Equity Swap 18.05.16/09.01.17		OTC	EUR	18.208				3.130,87	0,05
Short Equity Swap 20.05.15/05.01.19		OTC	EUR	1				0,00	0,00
Long Equity Swap 18.05.15/09.01.17		OTC	GBP	94.776				16.334,85	0,24
Short Equity Swap 14.05.15/09.01.17		OTC	GBP	442.567				-17.632,40	-0,26
Long Equity Swap 05.01.15/11.01.17		OTC	USD	126.083				37.913,39	0,56
Short Equity Swap 05.01.15/10.01.17		OTC	USD	3.449.165				-193.197,67	-2,85

Halbjahresbericht

3.14 Tungsten Long Short Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.07.2016

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2016	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.994.940,63	44,23
Bankguthaben							EUR	2.994.940,63	44,23
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA Frankfurt (V) Guthaben in Fondswährung									
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			EUR	450.899,16			% 100,000	450.899,16	6,66
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			GBP	61.497,50			% 100,000	73.037,41	1,08
Guthaben bei Bankhaus Max Flessa KG [Gegenpartei] - München Vorzeitig kündbares Termingeld			USD	526.986,56			% 100,000	471.323,28	6,96
Guthaben bei HypoVereinsbank AG (GD) München (V) Vorzeitig kündbares Termingeld			EUR	1.249.680,78			% 100,000	1.249.680,78	18,46
			EUR	750.000,00			% 100,000	750.000,00	11,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	18.452,05	0,27
Zinsansprüche			EUR	18.452,05				18.452,05	0,27
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-102.581,63	-1,52
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-114,72				-114,72	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-33.468,96				-33.468,96	-0,49
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.000,00				-3.000,00	-0,04
Beratungsvergütung			EUR	-65.997,95				-65.997,95	-0,97
Fondsvermögen							EUR	6.770.590,09	100,00 1)
Anteilwert							EUR	105,33	
Ausgabepreis							EUR	107,96	
Anteile im Umlauf							STK	64.282	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht
3.14 Tungsten Long Short Strategy

**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

2,8750 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2011(16)	XS0630398534	EUR	0	1.500	
---	--------------	-----	---	-------	--

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)		EUR			4.534,02
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)		EUR			2.531,41

Halbjahresbericht

3.14 Tungsten Long Short Strategy

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	59,27
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-2,27

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	105,33
Ausgabepreis	EUR	107,96
Anteile im Umlauf	STK	64.282

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 eir 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. August 2016

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung