

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



3.14 Tungsten Long Short Strategy

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 31. JULI 2017

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht

3.14 Tungsten Long Short Strategy

Vermögensübersicht zum 31.07.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	5.164.931,05	100,82
1. Aktien	1.275.110,45	24,89
Bermuda	12.880,48	0,25
Großbritannien	19.499,74	0,38
Irland	25.093,78	0,49
Schweiz	12.796,15	0,25
USA	1.204.840,30	23,52
2. Anleihen	2.625.165,00	51,24
< 1 Jahr	2.625.165,00	51,24
3. Derivate	-42.724,32	-0,83
4. Bankguthaben	1.302.729,96	25,43
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.649,96	0,09
II. Verbindlichkeiten	-41.955,70	-0,82
III. Fondsvermögen	5.122.975,35	100,00

Halbjahresbericht

3.14 Tungsten Long Short Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.07.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	3.900.275,45	76,13
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	2.795.682,95	54,57
Aktien							EUR	1.275.110,45	24,89
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK		72	72	0	USD 201,170	12.286,23	0,24
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK		206	206	0	USD 69,910	12.216,01	0,24
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	US0152711091	STK		124	124	0	USD 121,250	12.753,41	0,25
Allergan PLC Registered Shares DL-,0001	IE00BY9D5467	STK		61	61	0	USD 252,330	13.056,35	0,25
Alliant Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US0188021085	STK		373	373	0	USD 40,530	12.823,56	0,25
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK		169	169	0	USD 91,000	13.045,21	0,25
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK		201	201	0	USD 64,970	11.077,25	0,22
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK		15	15	0	USD 987,780	12.568,24	0,25
Ameren Corp. Registered Shares DL -,01	US0236081024	STK		274	274	0	USD 56,100	13.038,76	0,25
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK		215	215	0	USD 70,540	12.864,62	0,25
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	US03027X1000	STK		113	113	0	USD 136,330	13.067,51	0,26
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	STK		192	192	0	USD 81,100	13.208,24	0,26
AON PLC Registered Shares A DL -,01	GB00B5BT0K07	STK		112	112	0	USD 138,170	13.126,68	0,26
Apartment Inv. & Managem. Co. Registered Shares Cl.A DL -,01	US03748R1014	STK		349	349	0	USD 45,550	13.484,56	0,26
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK		397	397	0	USD 39,000	13.133,43	0,26
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	US0534841012	STK		78	78	0	USD 192,350	12.726,52	0,25
British American Tobacco PLC Reg.Shs (Spons.ADRs)/ LS-,25	US1104481072	STK		120	121	1	USD 62,610	6.373,06	0,12
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	US1344291091	STK		287	287	0	USD 52,830	12.861,32	0,25
CBOE Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080	STK		164	164	0	USD 94,530	13.150,33	0,26
CenterPoint Energy Inc. Registered Shares o.N.	US15189T1079	STK		547	547	0	USD 28,190	13.079,93	0,26
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK		36	36	0	USD 343,770	10.497,68	0,20
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK		103	103	0	USD 146,460	12.796,15	0,25
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK		289	289	0	USD 53,350	13.078,42	0,26
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	US1255091092	STK		89	89	0	USD 173,560	13.102,76	0,26
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK		112	112	0	USD 133,490	12.682,06	0,25
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US1258961002	STK		324	324	0	USD 46,240	12.708,25	0,25
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK		334	334	0	USD 45,840	12.987,16	0,25
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK		419	419	0	USD 34,240	12.169,45	0,24

Halbjahresbericht

3.14 Tungsten Long Short Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.07.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2017					
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041	STK	185	185	185	0	USD 82,860	13.002,88	0,25
Crown Castle Internatl Corp. Reg. Shares new DL -,01	US22822V1017	STK	149	149	149	0	USD 100,580	12.712,21	0,25
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	US2538681030	STK	132	132	132	0	USD 115,340	12.914,48	0,25
Disney Co., The Walt Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	141	141	141	0	USD 109,930	13.147,96	0,26
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	STK	195	195	195	0	USD 77,180	12.766,22	0,25
Dr. Pepper Snapple Group Inc. Registered Shares DL -,01	US26138E1091	STK	164	164	164	0	USD 91,160	12.681,52	0,25
DTE Energy Co. Registered Shares o.N.	US2333311072	STK	141	141	141	0	USD 107,060	12.804,70	0,25
Duke Energy Corp. (New) Registered Shares New DL -,001	US26441C2044	STK	179	179	179	0	USD 85,120	12.924,32	0,25
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK	112	112	112	0	USD 131,670	12.509,15	0,24
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	STK	191	191	191	0	USD 78,680	12.747,37	0,25
Entergy Corp. Registered Shares DL -,01	US29364G1031	STK	195	195	195	0	USD 76,720	12.690,13	0,25
Envision Healthcare Corp. Registered Shares DL-,01	US29414D1000	STK	239	239	239	0	USD 56,430	11.440,13	0,22
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US29476L1070	STK	227	227	227	0	USD 68,060	13.105,11	0,26
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	US2971781057	STK	58	58	58	0	USD 261,700	12.875,22	0,25
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	STK	247	247	247	0	USD 60,790	12.736,56	0,25
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	415	415	415	0	USD 38,340	13.496,56	0,26
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	US30225T1025	STK	192	192	192	0	USD 79,500	12.947,66	0,25
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	175	175	175	0	USD 91,220	13.541,01	0,26
FirstEnergy Corp. Registered Shares DL 10	US3379321074	STK	514	514	514	0	USD 31,910	13.912,75	0,27
HCP Inc. Registered Shares DL 1	US40414L1098	STK	469	469	469	0	USD 31,650	12.591,27	0,25
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	STK	81	81	81	0	USD 182,210	12.519,31	0,24
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	139	139	139	0	USD 105,310	12.416,74	0,24
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	97	97	97	0	USD 149,600	12.309,10	0,24
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	US4385161066	STK	112	112	112	0	USD 136,120	12.931,92	0,25
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	62	62	62	0	USD 231,200	12.159,13	0,24
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	16	16	16	0	USD 938,260	12.734,04	0,25
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	126	126	126	0	USD 121,900	13.028,59	0,25
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	113	113	113	0	USD 132,720	12.721,49	0,25
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	215	215	215	0	USD 68,000	12.401,39	0,24
Lockheed Martin Corp. Registered Shares DL 1	US5398301094	STK	54	54	54	0	USD 292,130	13.381,13	0,26
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	97	97	97	0	USD 155,140	12.764,93	0,25
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	169	169	169	0	USD 83,970	12.037,43	0,23
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	US59522J1034	STK	142	142	142	0	USD 103,530	12.470,32	0,24
Monsanto Co. Registered Shares DL -,01	US61166W1018	STK	126	126	126	0	USD 116,820	12.485,64	0,24
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	STK	301	301	301	0	USD 52,750	13.468,28	0,26
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	209	209	209	0	USD 74,370	13.184,60	0,26

Halbjahresbericht

3.14 Tungsten Long Short Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.07.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Markt	Bestand 31.07.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Newmont Mining Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK		463	463	0	USD 37,170	14.598,11	0,28
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	STK		107	107	0	USD 146,090	13.259,50	0,26
NISOURCE Inc. Registered Shares o.N.	US65473P1057	STK		591	591	0	USD 26,060	13.064,26	0,26
Northrop Grumman Corp. Registered Shares DL 1	US6668071029	STK		58	58	0	USD 263,130	12.945,58	0,25
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK		129	129	0	USD 116,610	12.759,94	0,25
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK		446	446	0	USD 33,160	12.545,05	0,24
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	US69331C1080	STK		226	226	0	USD 67,690	12.976,45	0,25
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	US7181721090	STK		127	127	0	USD 116,710	12.572,88	0,25
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	US7234841010	STK		176	176	0	USD 86,730	12.948,07	0,25
PPL Corp. Registered Shares DL-,01	US69351T1060	STK		387	387	0	USD 38,330	12.582,67	0,25
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK		172	172	0	USD 90,820	13.250,52	0,26
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	US7445731067	STK		348	348	0	USD 44,970	13.274,71	0,26
Public Storage Registered Shares DL -,10	US74460D1090	STK		71	71	0	USD 205,570	12.380,58	0,24
Raytheon Co. Registered Shares DL -,01	US7551115071	STK		92	92	0	USD 171,770	13.404,73	0,26
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	US7561091049	STK		271	271	0	USD 57,060	13.116,69	0,26
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK		235	235	0	USD 64,220	12.801,51	0,25
SCANA Corp. Registered Shares o.N.	US80589M1027	STK		223	223	0	USD 64,370	12.176,19	0,24
Sempra Energy Registered Shares o.N.	US8168511090	STK		133	133	0	USD 113,010	12.749,45	0,25
Southern Co., The Registered Shares DL 5	US8425871071	STK		313	313	0	USD 47,930	12.725,50	0,25
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK		108	108	0	USD 147,100	13.475,95	0,26
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK		298	298	0	USD 52,620	13.301,18	0,26
Time Warner Inc. Registered Shares New DL -,01	US8873173038	STK		149	149	0	USD 102,420	12.944,76	0,25
Travelers Companies Inc., The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK		118	118	0	USD 128,090	12.820,95	0,25
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK		239	239	0	USD 63,360	12.845,06	0,25
UDR Inc. Registered Shares DL-,01	US9026531049	STK		384	384	0	USD 39,090	12.732,68	0,25
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK		52	52	0	USD 251,210	11.080,60	0,22
United Technologies Corp. Registered Shares DL 1	US9130171096	STK		122	122	0	USD 118,570	12.270,37	0,24
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	US92276F1003	STK		215	215	0	USD 67,350	12.282,85	0,24
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK		161	161	0	USD 101,170	13.816,58	0,27
Wal-Mart Stores Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK		198	198	0	USD 79,990	13.434,57	0,26
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK		204	204	0	USD 75,150	13.004,16	0,25
WEC Energy Group Inc. Registered Shares DL 10	US92939U1060	STK		244	244	0	USD 62,970	13.033,06	0,25
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	US95040Q1040	STK		200	200	0	USD 73,390	12.450,59	0,24
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK		326	326	0	USD 47,310	13.082,59	0,26
XL Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG982941046	STK		342	342	0	USD 44,400	12.880,48	0,25
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	US9884981013	STK		203	203	0	USD 75,480	12.997,23	0,25

Halbjahresbericht

3.14 Tungsten Long Short Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.07.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.520.572,50	29,68
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.16(18)	DE0001104636		EUR	1.000	1.000	0	% 100,442	1.004.415,00	19,61
3,7500 % Sixt SE Anleihe v.2012(2018)	DE000A1PGPF8		EUR	500	500	0	% 103,232	516.157,50	10,08
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.104.592,50	21,56
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.104.592,50	21,56
Frankreich EO-Treasury Bills 25.4.2018	FR0124257306		EUR	1.100	1.100	0	% 100,418	1.104.592,50	21,56
Summe Wertpapiervermögen							EUR	3.900.275,45	76,13
Derivate							EUR	-42.724,32	-0,83
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-8.949,02	-0,17
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-8.949,02	-0,17
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.17 CME		352	USD	Anzahl -4				-8.949,02	-0,17
Swaps							EUR	-33.775,30	-0,66
Forderungen/Verbindlichkeiten (Erhalten/Zahlen)									

Halbjahresbericht

3.14 Tungsten Long Short Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.07.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Equity-Swaps							EUR	-33.775,30	-0,66
Long Equity Swap 02.08.16/09.01.18		OTC	EUR	1			26,73	0,00	0,00
Short Equity Swap 02.08.16/09.01.18		OTC	EUR	1			0,00	0,00	0,00
Long Equity Swap 18.05.15/09.01.18		OTC	GBP	1			9.761,38	0,19	0,19
Short Equity Swap 14.05.15/09.01.18		OTC	GBP	1			-4.111,13	-0,08	-0,08
Long Equity Swap 05.01.15/11.01.18		OTC	USD	845.399			10.191,30	0,20	0,20
Short Equity Swap 05.01.15/10.01.18		OTC	USD	1.047.469			-49.643,58	-0,97	-0,97
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.302.729,96	25,43
Bankguthaben							EUR	1.302.729,96	25,43
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG Frankfurt (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	597.652,22			% 100,000	597.652,22	11,67
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	55.336,75			% 100,000	46.939,31	0,92
Guthaben bei Bankhaus Max Flessa KG [Gegenpartei] - München									
Vorzeitig kündbares Termingeld									
			EUR	649.189,41			% 100,000	649.189,41	12,67
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	10.550,00			% 100,000	8.949,02	0,17
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.649,96	0,09
Zinsansprüche									
			EUR	3.955,48				3.955,48	0,08
Dividendenansprüche									
			EUR	694,48				694,48	0,01

Halbjahresbericht

3.14 Tungsten Long Short Strategy

Vermögensaufstellung zum 31.07.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.07.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-41.955,70	-0,82
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-440,79				-440,79	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-29.112,41				-29.112,41	-0,57
Verwahrstellenvergütung			EUR	-3.570,00				-3.570,00	-0,07
Veröffentlichungskosten			EUR	-440,00				-440,00	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.392,50				-8.392,50	-0,16
Fondsvermögen							EUR	5.122.975,35	100,00 1)
Anteilwert							EUR	100,85	
Ausgabepreis							EUR	103,37	
Anteile im Umlauf							STK	50.799	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht

3.14 Tungsten Long Short Strategy

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.07.2017	
GBP	(GBP)	0,8941000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1789000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen
352

Chicago - CME Globex

c) OTC

Over-the-Counter

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

1,0000 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2013(17)	DE000A1HJLN2	EUR	0	650	
1,8750 % Deutsche Post Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0795872901	EUR	0	650	
2,1000 % Spanien EO-Bonos 2013(17)	ES0000012412	EUR	0	500	
1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2012(17)	XS0782708456	EUR	0	500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Portugal, Republik EO-Bilhetes d.Tes. 17.3.2017	PTPBTKGE0021	EUR	0	500	
5,1250 % Robert Bosch GmbH MTN v.2009(2017)	XS0433001137	EUR	0	650	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Reynolds American Inc. Registered Shares o.N.	US7617131062	STK	230	230	
---	--------------	-----	-----	-----	--

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 Berichtstichtag):**

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

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, S+P 500)

EUR

891,50

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)

EUR

4.312,25

Halbjahresbericht

3.14 Tungsten Long Short Strategy

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	76,13
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,83

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	100,85
Ausgabepreis	EUR	103,37
Anteile im Umlauf	STK	50.799

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.

Halbjahresbericht

3.14 Tungsten Long Short Strategy

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Angaben zu Total Return Swaps

Marktwert der zum Stichtag im Bestand befindlichen Total Return Swaps

absolut	EUR	33.775,30
in % des Fondsvermögens		0,66

Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	Morgan Stanley & Co. International plc (GD) London	1.605.626,26	Großbritannien
2	...		
3	...		
4	...		
5	...		
6	...		
7	...		
8	...		
9	...		
10	...		

Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Total Return Swaps

Die Total Return Swaps werden bilateral mit der Gegenpartei abgeschlossen.

Total Return Swaps gegliedert nach Restlaufzeit

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	1.605.626,26
>= 1 Jahr	0,00
unbefristet	0,00

Halbjahresbericht

3.14 Tungsten Long Short Strategy

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Sicherheiten in Zusammenhang mit Total Return Swaps

Der Transfer von Sicherheiten zwischen dem Fonds und den Kontrahenten der Total Return Swaps basiert auf den im Besicherungsanhang zur Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte getroffenen Vereinbarungen mit dem jeweiligen Kontrahenten. Die Besicherung erfolgt genettet für alle OTC-Derivate des Fonds/Segments gegenüber einem Kontrahenten und nicht nur für Total Return Swaps. Die erforderliche Besicherung wird laufend auf Grundlage der Marktwerte der offenen Geschäfte überwacht.

Die Total Return Swaps im Bestand zum Stichtag wurden mit dem Kontrahenten Morgan Stanley & Co. International plc (GD) London abgeschlossen.

Mit dem Kontrahenten Goldman Sachs International, London wurde ein Minimumtransferbetrag in Höhe von € 250.000 sowie eine Rundung der Sicherheiten auf € 10.000 vereinbart.

Folgende Instrumente können als Sicherheit dienen:

- EUR-Cash zu einem Anrechnungssatz von 100%

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederangelegt.

Frankfurt am Main, den 1. August 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

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

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:

Frank Eggloff, München

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. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

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: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 161.968.555,32 (Stand: 31. Dezember 2016)

3. Asset Management Gesellschaft

Tungsten Capital Management GmbH

Hausanschrift:

Hochstraße 35-37
60313 Frankfurt am Main

WKN: A0RGTU / ISIN: DE000A0RGTU7