

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Tungsten SHY Synthetic High Yield UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2018

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Halbjahresbericht Tungsten SHY Synthetic High Yield UI

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR  | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>10.179.534,58</b> | <b>100,18</b>                |
| 1. Anleihen                      | 8.969.140,32         | 88,27                        |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 5.083.007,00         | 50,02                        |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre         | 3.886.133,32         | 38,24                        |
| 2. Derivate                      | -122.944,07          | -1,21                        |
| 3. Bankguthaben                  | 1.305.495,38         | 12,85                        |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 27.842,95            | 0,27                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-17.991,58</b>    | <b>-0,18</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>10.161.543,00</b> | <b>100,00</b>                |

# Halbjahresbericht Tungsten SHY Synthetic High Yield UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2018 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>   |              |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>8.969.140,32</b> | <b>88,27</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>7.015.505,10</b> | <b>69,04</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>7.015.505,10</b> | <b>69,04</b>                 |
| 3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2012(19) Ser. 67                        | BE0000327362 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %  | 104,425    | 522.122,50          | 5,14                         |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.171 v.2015(20)                       | DE0001141711 |       | EUR   | 2.000                 | 0   | 0 %  | 101,252    | 2.025.048,00        | 19,93                        |
| 0,3750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2014(20)                                     | FI4000106117 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %  | 102,143    | 1.021.430,00        | 10,05                        |
| 1,7500 % Frankreich EO-OAT 2013(23)   | FR0011486067 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %  | 109,420    | 1.094.200,00        | 10,77                        |
| 1,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(19)                                     | IT0005069395 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %  | 100,707    | 503.536,50          | 4,96                         |
| 2,2500 % Niederlande EO-Anl. 2012(22)   | NL0010060257 |       | EUR   | 300                   | 0   | 700 %  | 110,804    | 332.412,60          | 3,27                         |
| 0,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(19)                              | AT0000A19XC3 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %  | 101,087    | 1.010.870,00        | 9,95                         |
| 0,4000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(22)   | ES00000128O1 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %  | 101,177    | 505.885,50          | 4,98                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>1.953.635,22</b> | <b>19,23</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>1.953.635,22</b> | <b>19,23</b>                 |
| 1,7500 % United States of America DL-Notes 2016(21)                               | US912828U659 |       | USD   | 2.350                 | 0   | 0 %  | 97,063     | 1.953.635,22        | 19,23                        |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |              |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>8.969.140,32</b> | <b>88,27</b>                 |

# Halbjahresbericht

## Tungsten SHY Synthetic High Yield UI

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2018 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |       |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|--------------------|------------------------------|-------|
| <b>Derivate</b>   |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>-122.944,07</b> | <b>-1,21</b>                 |       |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |      |       |   |                       |   |  |            |                    |                              |       |
| <b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>  |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>-42.035,95</b>  | <b>-0,41</b>                 |       |
| <b>Wertpapier-Optionsrechte</b><br>Forderungen/Verbindlichkeiten                        |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>-42.035,95</b>  | <b>-0,41</b>                 |       |
| <b>Optionsrechte auf Aktien</b>   |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>-42.035,95</b>  | <b>-0,41</b>                 |       |
| BAY.MOTOREN WERKE AG PUT 17.08.18 BP 70,00 EUREX  |      |       | 185   | STK                   | -3.000                                    |  | EUR        | 0,700              | -2.100,00                    | -0,02 |
| DEUTSCHE BANK AG CALL 20.07.18 BP 11,00 EUREX   |      |       | 185   | STK                   | 10.000                                    |  | EUR        | 0,010              | 100,00                       | 0,00  |
| ALTRIA GRP INC. PUT 20.07.18 BP 50,00 CBOE  |      |       | 361   | STK                   | -6.000                                    |  | USD        | 0,130              | -668,07                      | -0,01 |
| AVIS BUDGET GR. PUT 16.11.18 BP 26,00 CBOE  |      |       | 361   | STK                   | -12.000                                   |  | USD        | 1,560              | -16.033,56                   | -0,16 |
| DEVON ENERGY CORP PUT 20.07.18 BP 37,00 CBOE  |      |       | 361   | STK                   | -5.000                                    |  | USD        | 0,070              | -299,77                      | 0,00  |
| EASTMAN KODAK NEW PUT 20.07.18 BP 2,50 CBOE   |      |       | 361   | STK                   | -10.000                                   |  | USD        | 0,050              | -428,25                      | 0,00  |
| FREEM.MCMOR.COP.+G PUT 17.08.18 BP 13,00 NYSE   |      |       | A16   | STK                   | -12.000                                   |  | USD        | 0,110              | -1.130,57                    | -0,01 |
| HERTZ GLO. HLD.INC PUT 18.01.19 BP 9,00 NYSE  |      |       | A16   | STK                   | -10.000                                   |  | USD        | 0,625              | -5.353,09                    | -0,05 |
| HERTZ GLO. HLD.INC PUT 19.10.18 BP 10,00 NYSE   |      |       | A16   | STK                   | -10.000                                   |  | USD        | 0,400              | -3.425,97                    | -0,03 |
| HERTZ GLO. HLD.INC PUT 20.07.18 BP 12,00 NYSE   |      |       | A16   | STK                   | -5.000                                    |  | USD        | 0,100              | -428,25                      | 0,00  |
| HERTZ GLO. HLD.INC PUT 20.07.18 BP 13,00 NYSE   |      |       | A16   | STK                   | -15.000                                   |  | USD        | 0,140              | -1.798,64                    | -0,02 |
| PETROLEO BRASIL. PUT 19.10.18 BP 8,00 CBOE  |      |       | 361   | STK                   | -10.000                                   |  | USD        | 0,445              | -3.811,40                    | -0,04 |
| TESLA INC. PUT 18.01.19 BP 100,00 NYSE  |      |       | A16   | STK                   | -2.000                                    |  | USD        | 2,980              | -5.104,70                    | -0,05 |
| TESLA INC. PUT 20.07.18 BP 225,00 NYSE  |      |       | A16   | STK                   | -700                                      |  | USD        | 0,520              | -311,76                      | 0,00  |
| US STEEL PUT 20.07.18 BP 30,00 NYSE   |      |       | A16   | STK                   | -7.000                                    |  | USD        | 0,150              | -899,32                      | -0,01 |
| VALEANT PHARMA PUT 20.07.18 BP 18,00 NYSE   |      |       | A16   | STK                   | -10.000                                   |  | USD        | 0,040              | -342,60                      | 0,00  |

# Halbjahresbericht

## Tungsten SHY Synthetic High Yield UI

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

| Gattungsbezeichnung                                  | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2018 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |       |
|--|------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|--------------------|------------------------------|-------|
| <b>Aktienindex-Derivate</b>                          |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>-55.468,93</b>  | <b>-0,55</b>                 |       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                        |      |       |   |                       |   |  |            |                    |                              |       |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                   |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>-31.090,72</b>  | <b>-0,31</b>                 |       |
| FUTURE CBOE VIX 07.18 CFE                            |      |       |   |                       |   |  |            |                    |                              |       |
|  |      | AD1   | USD   | Anzahl                | -20                                       |  |            | -31.090,72         | -0,31                        |       |
| <b>Optionsrechte</b>                                 |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>-24.378,21</b>  | <b>-0,24</b>                 |       |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>               |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>-42.750,00</b>  | <b>-0,42</b>                 |       |
| ESTX 50 PR.EUR PUT 17.08.18 BP 3200,00 EUREX         |      |       |   |                       |   |  |            |                    |                              |       |
|  |      |       |   | 185                   | Anzahl                                    | -500   | EUR        | 25,500             | -12.750,00                   | -0,13 |
| ESTX 50 PR.EUR PUT 21.09.18 BP 3000,00 EUREX         |      |       |   |                       |   |  |            |                    |                              |       |
|  |      |       |   | 185                   | Anzahl                                    | -750   | EUR        | 19,000             | -14.250,00                   | -0,14 |
| FTSE MIB INDEX PUT 17.08.18 BP 19000,00 IDEM         |      |       |   |                       |   |  |            |                    |                              |       |
|  |      |       |   | 609                   | Anzahl                                    | -175   | EUR        | 90,000             | -15.750,00                   | -0,15 |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b> |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>18.371,79</b>   | <b>0,18</b>                  |       |
| CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.07.18 BP 19,00 CBOE       |      |       |   |                       |   |  |            |                    |                              |       |
|  |      |       |   | 361                   | Anzahl                                    | 70000  | USD        | 0,900              | 53.959,10                    | 0,53  |
| FUT NA100 EMI 3W 09.18 PUT 20.07.18 BP 6800,00 CME   |      |       |   |                       |   |  |            |                    |                              |       |
|  |      |       |   | 352                   | Anzahl                                    | -120   | USD        | 52,500             | -5.395,91                    | -0,05 |
| FUTURE EMIN S+P 09.18 PUT 21.09.18 BP 2500,00 CME    |      |       |   |                       |   |  |            |                    |                              |       |
|  |      |       |   | 352                   | Anzahl                                    | -1500  | USD        | 23,500             | -30.191,40                   | -0,30 |
| <b>Zins-Derivate</b>                                 |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>-595,52</b>     | <b>-0,01</b>                 |       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                        |      |       |   |                       |   |  |            |                    |                              |       |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                           |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>-595,52</b>     | <b>-0,01</b>                 |       |
| FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.18 CBOT          |      |       |   |                       |   |  |            |                    |                              |       |
|  |      |       |   | 362                   | USD                                       | 1.000.000                                    |            | -595,52            | -0,01                        |       |
| <b>Devisen-Derivate</b>                              |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>-24.843,67</b>  | <b>-0,24</b>                 |       |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                        |      |       |   |                       |   |  |            |                    |                              |       |
| <b>Währungsterminkontrakte</b>                       |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>-24.843,67</b>  | <b>-0,24</b>                 |       |
| FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.18 CME                  |      |       |   |                       |   |  |            |                    |                              |       |
|  |      |       |   | 352                   | USD                                       | 2.125.000                                    | USD        | 1,174              | -24.843,67                   | -0,24 |

# Halbjahresbericht Tungsten SHY Synthetic High Yield UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2018 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR  | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|---------------------|------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>           |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>1.305.495,38</b> | <b>12,85</b>                 |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>1.305.495,38</b> | <b>12,85</b>                 |
| Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)<br>Guthaben in Fondswährung  |      |       |   |                       |   |  |            |                     |                              |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen  |      |       | EUR   | 264.151,56            |   | %  | 100,000    | 264.151,56          | 2,60                         |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |      |       | GBP   | 9.836,42              |   | %  | 100,000    | 11.122,89           | 0,11                         |
| Guthaben bei Natwest Markets plc (GD) London (V)<br>Guthaben in Fondswährung            |      |       | CHF   | 47.908,19             |   | %  | 100,000    | 41.324,42           | 0,41                         |
|   |      |       | USD   | 152.745,98            |   | %  | 100,000    | 130.825,96          | 1,29                         |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen  |      |       | EUR   | 256.624,98            |   | %  | 100,000    | 256.624,98          | 2,53                         |
| Guthaben bei State Street Bank International GmbH<br>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen |      |       | USD   | 636.216,82            |   | %  | 100,000    | 544.915,66          | 5,36                         |
| Guthaben bei State Street Bank International GmbH<br>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen |      |       | USD   | 66.001,55             |   | %  | 100,000    | 56.529,91           | 0,56                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>27.842,95</b>    | <b>0,27</b>                  |
| Zinsansprüche   |      |       | EUR   | 27.842,95             |   |  |            | 27.842,95           | 0,27                         |

# Halbjahresbericht Tungsten SHY Synthetic High Yield UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

| Gattungsbezeichnung                              | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2018 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|------|-------|---|-----------------------|---|--|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>                |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>-17.991,58</b>    | <b>-0,18</b>                 |
| Zinsverbindlichkeiten                            |      |       | EUR   | -128,30               |   |  |            | -128,30              | 0,00                         |
| Verwaltungsvergütung                             |      |       | EUR   | -10.962,20            |   |  |            | -10.962,20           | -0,11                        |
| Verwahrstellenvergütung                          |      |       | EUR   | -3.569,95             |   |  |            | -3.569,95            | -0,04                        |
| Veröffentlichungskosten                          |      |       | EUR   | -457,44               |   |  |            | -457,44              | 0,00                         |
| Prüfungskosten                                   |      |       | EUR   | -2.873,69             |   |  |            | -2.873,69            | -0,03                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                             |      |       |   |                       |   |  | <b>EUR</b> | <b>10.161.543,00</b> | <b>100,00 1)</b>             |
| <b>Tungsten SHY Synthetic High Yield UI AK S</b> |      |       |   |                       |   |  |            |                      |                              |
| Anteilwert                                       |      |       |   |                       |   |  | EUR        | 105,82               |                              |
| Ausgabepreis                                     |      |       |   |                       |   |  | EUR        | 111,11               |                              |
| Rücknahmepreis                                   |      |       |   |                       |   |  | EUR        | 105,82               |                              |
| Anzahl Anteile                                   |      |       |   |                       |   |  | STK        | 96.030               |                              |

### Fußnoten:

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

# Halbjahresbericht Tungsten SHY Synthetic High Yield UI

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|     |       | per 29.06.2018 |               |
|-----|-------|----------------|---------------|
| CHF | (CHF) | 1,1593190      | = 1 EUR (EUR) |
| GBP | (GBP) | 0,8843400      | = 1 EUR (EUR) |
| USD | (USD) | 1,1675510      | = 1 EUR (EUR) |

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

|     |                          |
|-----|--------------------------|
| 185 | Eurex Deutschland        |
| 352 | Chicago - CME Globex     |
| 361 | Chicago - CBOE Opt. Ex.  |
| 362 | Chicago Board of Trade   |
| 609 | Mailand - IDEM           |
| AD1 | CBOE Futures Exch. (CFE) |
| AI6 | New York - NYSE Arca Op. |



## Halbjahresbericht Tungsten SHY Synthetic High Yield 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>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, ESTX 50 PR.EUR, FTSE MIB, NIFTY 50, VSTOXX)

EUR

8.972,88

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE MIB)

EUR

731,47

##### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 5Y.US TRE.NT.SYN.AN.)

EUR

924,34

##### Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

2.137,09

## Halbjahresbericht Tungsten SHY Synthetic High Yield 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

#### Optionsrechte

##### Wertpapier-Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktien

###### Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

|  |     |       |
|--|-----|-------|
| (Basiswert(e): ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, ALTRIA GRP INC. DL-,333, AMAZON.COM INC. DL-,01, AVIS BUDGET GROUP DL-,01, BAY.MOTOREN WERKE AG ST, BIOGEN INC. DL -,0005, EASTMAN KODAK NEW DL 2,50, EBAY INC. DL-,001, FACEBOOK INC.A DL-,000006, FREEPORT-MCMORAN INC., GENL EL. CO. DL -,06, HERTZ GLOBAL HOLDING INC., INTEL CORP. DL-,001, NETFLIX INC. DL-,001, NVIDIA CORP. DL-,001, PETROLEO BRASILEIRO ADR/2, REGENERON PHARMAC.DL-,001, SEARS HLDGS CORP. DL-,01, TESLA INC. DL -,001, UNITED STATES STEEL DL 1, VALEANT PHARMACEUT. INTL) | EUR | 96,43 |
|--|-----|-------|

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

###### Gekaufte Kaufoptionen (Call):

|  |     |        |
|--|-----|--------|
| (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, FTSE MIB, S+P 500) | EUR | 710,95 |
|--|-----|--------|

###### Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

|   |     |        |
|---|-----|--------|
| (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, FTSE MIB) | EUR | 254,44 |
|---|-----|--------|

###### Verkaufte Kaufoptionen (Call):

|   |     |        |
|---|-----|--------|
| (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, FTSE MIB) | EUR | 436,15 |
|---|-----|--------|

###### Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

|   |     |        |
|---|-----|--------|
| (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, FTSE MIB, ISHS-MSCI BRAZIL ETF, ISHSTR-RUSSELL 2000 ETF, SPDR S+P OIL+GAS EX.+PRO.) | EUR | 827,96 |
|---|-----|--------|

## Halbjahresbericht Tungsten SHY Synthetic High Yield 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b>   |      |                                     |                          |                             |                     |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call):<br>(Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.18 CME, FUTURE VSTOXX 03.18 EUREX, FUTURE VSTOXX 04.18 EUREX)   |      | EUR                                 |                          |                             | 208,79              |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):<br>(Basiswert(e): FUTURE VSTOXX 03.18 EUREX)  |      | EUR                                 |                          |                             | 32,83               |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call):<br>(Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 03.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.18 CME, FUTURE VSTOXX 05.18 EUREX)  |      | EUR                                 |                          |                             | 37,72               |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):<br>, FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 06.18 CME, FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 3W 06.18 CME_ALT)<br>(Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 06.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 09.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week2 06.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 06.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 09.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 06.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 09.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.18 CME, FUTURE Nasd.100 E-MIN.W1 F. 06.18 CME, FUTURE Nasd.100 E-MIN.W2 F. 06.18 CME, FUTURE Nasd.100 E-MIN.W3 F. 06.18 CME, FUTURE Nasd.100 E-MIN.W4 F. 06.18 CME, |      | EUR                                 |                          |                             | -16.282,27          |

# Halbjahresbericht Tungsten SHY Synthetic High Yield UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|   |       |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 88,27 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)    | -1,21 |

## Sonstige Angaben

### Tungsten SHY Synthetic High Yield UI AK S

|                |     |        |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert     | EUR | 105,82 |
| Ausgabepreis   | EUR | 111,11 |
| Rücknahmepreis | EUR | 105,82 |
| Anzahl Anteile | STK | 96.030 |

## 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 2. Juli 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Halbjahresbericht Tungsten SHY Synthetic High Yield 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

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

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

State Street Bank International GmbH

#### Hausanschrift:

Brienner Straße 59  
80333 München

#### Postanschrift:

Postfach 20 18 31  
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100

Telefax: 089 / 55878 464

[www.statestreet.com](http://www.statestreet.com)

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: € 2.200,9 Mio. (Stand: Dezember 2016)

### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Tungsten Capital Management GmbH

#### Hausanschrift:

Hochstraße 35 - 37  
60313 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 426 - 700

Telefax: 069 / 90029 - 443

<http://www.tungstencapital.de/disclaimer.html>

### 4. Anlageausschuss

Henning von Issendorff,

Tungsten Capital Management GmbH, Frankfurt am Main

Lutz Klaus,

Tungsten Capital Management GmbH, Frankfurt am Main

WKN: A12BTA / ISIN: DE000A12BTA8