

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Tungsten SYNERGON L3

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2018

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht
Tungsten SYNERGON L3**

Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	55.382.529,37	100,47
1. Aktien	12.230,73	0,02
USA	12.230,73	0,02
2. Anleihen	35.668.421,51	64,71
< 1 Jahr	12.927.411,60	23,45
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	20.128.262,50	36,52
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.138.023,81	3,88
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	387.763,60	0,70
>= 10 Jahre	86.960,00	0,16
3. Investmentanteile	101.751,44	0,18
USD	101.751,44	0,18
4. Derivate	481.657,53	0,87
5. Bankguthaben	19.090.053,20	34,63
6. Sonstige Vermögensgegenstände	28.414,96	0,05
II. Verbindlichkeiten	-261.728,52	-0,47
III. Fondsvermögen	55.120.800,85	100,00

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	35.782.403,68	64,92
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	33.168.752,24	60,17
Aktien							EUR	12.230,73	0,02
NewLink Genertics Corp. Registered Shares DL -,01	US6515111077	STK		3.000	3.000	0	USD 4,760	12.230,73	0,02
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	33.156.521,51	60,15
0,1250 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2015(19)	EU000A1G0DF9		EUR	2.500	2.500	0	% 100,767	2.519.165,00	4,57
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2012(21)	FR0011347046		EUR	800	800	0	% 105,630	875.402,29	1,59
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2016(21)	FR0013157096		EUR	2.500	2.500	0	% 101,344	2.533.605,00	4,60
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(20)	FR0013232485		EUR	2.500	2.500	0	% 100,976	2.524.390,00	4,58
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(23)	FR0013283686		EUR	1.000	1.000	0	% 100,790	1.007.900,00	1,83
4,7500 % Griechenland EO-Bonds 2014(19)	GR0114028534		EUR	400	400	0	% 103,043	412.171,60	0,75
0,3000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(18)	IT0005139099		EUR	5.000	5.000	0	% 100,109	5.005.425,00	9,08
0,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(19)	IT0005177271		EUR	5.000	5.000	0	% 99,958	4.997.915,00	9,07
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(67)	IT0005217390		EUR	100	100	0	% 86,960	86.960,00	0,16
0,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20)	IT0005285041		EUR	2.500	2.500	0	% 98,546	2.463.642,50	4,47
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2015 (2020)	DE000A168Y06		EUR	2.500	2.500	0	% 101,164	2.529.090,00	4,59
0,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(19)	AT0000A19XC3		EUR	2.500	2.500	0	% 101,087	2.527.175,00	4,58
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012		EUR	350	350	0	% 110,790	387.763,60	0,70
0,0500 % Schweden, Königreich EO-Med.-Term Nts 2015(20)Reg.S	XS1189262345		EUR	2.500	2.500	0	% 100,919	2.522.985,00	4,58
0,0500 % Spanien EO-Bonos 2017(21)	ES00000128X2		EUR	2.500	2.500	0	% 100,328	2.508.210,00	4,55
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813		NOK	2.350	2.350	0	% 103,146	254.721,52	0,46
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	2.511.900,00	4,56
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	2.511.900,00	4,56
Belgien, Königreich EO-Treasury Certs 9.5.2019	BE0312764369		EUR	2.500	2.500	0	% 100,476	2.511.900,00	4,56

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	101.751,44	0,18
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	101.751,44	0,18
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	ANT		12.800	12.800	0	USD 9,281	101.751,44	0,18
Summe Wertpapiervermögen							EUR	35.782.403,68	64,92
Derivate							EUR	481.657,53	0,87
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	10.831,28	0,02
Wertpapier-Optionsrechte							EUR	10.831,28	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien							EUR	10.831,28	0,02
DEUTSCHE BANK AG CALL 17.08.18 BP 12,00 EUREX		185	STK	40.000			EUR 0,020	800,00	0,00
DEUTSCHE BANK AG CALL 20.07.18 BP 11,00 EUREX		185	STK	40.000			EUR 0,010	400,00	0,00
ALPHABET INC. CALL 20.07.18 BP 1190,00 NYSE		A16	STK	500			USD 4,750	2.034,17	0,00
ALPHABET INC. CALL 20.07.18 BP 1260,00 NYSE		A16	STK	1.500			USD 0,520	668,07	0,00
AMAZON.COM INC. CALL 06.07.18 BP 1770,00 NYSE		A16	STK	1.000			USD 1,530	1.310,44	0,00
AMAZON.COM INC. CALL 20.07.18 BP 1800,00 NYSE		A16	STK	800			USD 8,200	5.618,60	0,01

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
							EUR	185.879,37	0,34
Aktienindex-Derivate									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-141.095,46	-0,26
FUTURE S+P/TSX 60 INDEX 09.18 MSE		661	CAD	Anzahl	2			1.080,83	0,00
FUTURE SMI 09.18 EUREX		185	CHF	Anzahl	5			2.328,95	0,00
FUTURE CAC 40 INDEX 07.18 MONEP		AE1	EUR	Anzahl	5			-2.570,00	0,00
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 09.18 EUREX		185	EUR	Anzahl	2			-2.900,00	-0,01
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 09.18 EUREX		185	EUR	Anzahl	54			4.490,00	0,01
FUTURE FTSE/MIB INDEX 09.18 IDEM		609	EUR	Anzahl	5			-12.600,00	-0,02
FUTURE IBEX 35 INDEX 07.18 MEFF		592	EUR	Anzahl	4			-38,00	0,00
FUTURE VSTOXX 07.18 EUREX		185	EUR	Anzahl	-64			-10.110,00	-0,02
FUTURE VSTOXX 09.18 EUREX		185	EUR	Anzahl	-30			-1.460,00	0,00
FUTURE FTSE 100 INDEX 09.18 ICE		961	GBP	Anzahl	42			19.992,31	0,04
FUTURE HANG SENG INDEX 09.18 HKFE		456	HKD	Anzahl	1			725,98	0,00
FUTURE NIKKEI 225 INDEX 09.18 SGX		836	JPY	Anzahl	4			676,59	0,00
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 09.18 OSE		969	JPY	Anzahl	2			-850,57	0,00
FUTURE CBOE VIX 07.18 CFE		AD1	USD	Anzahl	-12			-17.678,03	-0,03
FUTURE DJAI MINI E-CBOT 09.18 CBOT		362	USD	Anzahl	1			-3.408,84	-0,01
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 09.18 CME		352	USD	Anzahl	4			-5.884,11	-0,01
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.18 CME		352	USD	Anzahl	43			16.254,11	0,03
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 09.18 ICE		247	USD	Anzahl	8			-10.967,40	-0,02
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 09.18 CME		359	USD	Anzahl	41			-117.630,84	-0,21
FUTURE S+P CNX NIFTY INDEX 07.18 SGX		836	USD	Anzahl	12			-546,44	0,00

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Optionsrechte							EUR	326.974,83	0,59
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	385.548,29	0,70
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.07.18 BP 3575,00 EUREX		185	Anzahl	1000			EUR 1,200	1.200,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 21.09.18 BP 3625,00 EUREX		185	Anzahl	750			EUR 11,300	8.475,00	0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.08.18 BP 3275,00 EUREX		185	Anzahl	-1500			EUR 38,200	-57.300,00	-0,10
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.07.18 BP 3275,00 EUREX		185	Anzahl	-2000			EUR 16,600	-33.200,00	-0,06
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.07.18 BP 3350,00 EUREX		185	Anzahl	1500			EUR 31,600	47.400,00	0,09
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.07.18 BP 3400,00 EUREX		185	Anzahl	2000			EUR 48,900	97.800,00	0,18
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.06.19 BP 2650,00 EUREX		185	Anzahl	-900			EUR 51,800	-46.620,00	-0,08
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.09.18 BP 3000,00 EUREX		185	Anzahl	-500			EUR 19,000	-9.500,00	-0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.09.18 BP 3200,00 EUREX		185	Anzahl	-750			EUR 43,300	-32.475,00	-0,06
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.12.18 BP 2800,00 EUREX		185	Anzahl	-700			EUR 26,400	-18.480,00	-0,03
FTSE MIB INDEX CALL 20.07.18 BP 23500,00 IDEM		609	Anzahl	125			EUR 1,000	125,00	0,00
FTSE MIB INDEX PUT 17.08.18 BP 19000,00 IDEM		609	Anzahl	-100			EUR 90,000	-9.000,00	-0,02
FTSE 100 PUT 17.08.18 BP 7325,00 ICE		961	Anzahl	-1500			GBP 55,500	-94.138,00	-0,17
FTSE 100 PUT 17.08.18 BP 7575,00 ICE		961	Anzahl	1500			GBP 118,500	200.997,35	0,36
NASDAQ-100 INDEX CALL 20.07.18 BP 7500,00 CBOE		361	Anzahl	300			USD 3,000	770,84	0,00
NASDAQ-100 INDEX PUT 20.07.18 BP 6950,00 CBOE		361	Anzahl	-2500			USD 85,200	-182.433,14	-0,33
NASDAQ-100 INDEX PUT 20.07.18 BP 7200,00 CBOE		361	Anzahl	2500			USD 192,200	411.545,19	0,75
S+P 500 INDEX PUT 20.07.18 BP 2615,00 CBOE		361	Anzahl	-10000			USD 7,900	-67.663,00	-0,12
S+P 500 INDEX PUT 20.07.18 BP 2685,00 CBOE		361	Anzahl	10000			USD 19,620	168.044,05	0,30
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-58.573,46	-0,11
CBOE VOLATIL. IND. CALL 03.07.18 BP 19,00 CBOE		361	Anzahl	20000			USD 0,250	4.282,47	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 03.07.18 BP 22,00 CBOE		361	Anzahl	-20000			USD 0,110	-1.884,29	0,00
FUTURE EMIN S+P 09.18 PUT 21.09.18 BP 2500,00 CME		352	Anzahl	-2000			USD 23,500	-40.255,20	-0,07
FUTURE EMIN S+P 12.18 PUT 21.12.18 BP 2000,00 CME		352	Anzahl	-2250			USD 10,750	-20.716,44	-0,04

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Zins-Derivate							EUR	87.285,02	0,16	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte							EUR	87.285,02	0,16	
FUTURE SWISS GOV BONDS(CONF) 09.18 EUREX			185	CHF	100.000			17,25	0,00	
FUTURE EURIBOR 3 MONATE 12.21 ICE			961	EUR	4.500.000			13.937,50	0,03	
FUTURE EURO BONO 09.18 EUREX			185	EUR	400.000			1.470,00	0,00	
FUTURE EURO-BOBL 09.18 EUREX			185	EUR	1.900.000			8.360,00	0,02	
FUTURE EURO-BUND 09.18 EUREX			185	EUR	2.400.000			25.500,00	0,05	
FUTURE EURO-BUXL 09.18 EUREX			185	EUR	100.000			3.060,00	0,01	
FUTURE LONG TERM EURO BTP 09.18 EUREX			185	EUR	800.000			9.640,00	0,02	
FUTURE LONG TERM EURO OAT 09.18 EUREX			185	EUR	1.100.000			9.570,00	0,02	
FUTURE SHORT TERM EURO BTP 09.18 EUREX			185	EUR	1.000.000			5.200,00	0,01	
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 09.18 ICE			961	GBP	600.000			2.702,58	0,00	
FUTURE SHORT STERLING 3 MONATE 12.21 ICE			961	GBP	3.875.000			4.904,79	0,01	
FUTURE JGB (SYNTH.) 09.18 OSE			969	JPY	200.000.000			0,00	0,00	
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.18 CBOT			362	USD	-3.900.000			-2.315,08	0,00	
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.18 CBOT			362	USD	800.000			-428,25	0,00	
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.18 CBOT			362	USD	-800.000			-1.773,22	0,00	
FUTURE EURODOLLAR 3 MONATE 12.21 CME			352	USD	6.500.000			-1.573,81	0,00	
FUTURE ULT. LG. US T-BOND 09.18 CBOT			362	USD	200.000			1.251,28	0,00	
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.18 CBOT			362	USD	1.100.000			7.761,98	0,01	
Optionsrechte							EUR	32.118,51	0,06	
Optionsrechte auf Rentenindex-Terminkontrakte							EUR	32.118,51	0,06	
FUTURE 10Y TREA 09.18 CALL 27.07.18 BP 120,75 CBOT			362	USD	Anzahl 150		USD	0,250	32.118,51	0,06

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Devisen-Derivate								EUR	-9.925,57	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte								EUR	481,78	0,00
Optionsrechte auf Devisen								EUR	481,78	0,00
FUT EURO FX 2PM 09.18 CALL 06.07.18 BP 1,20 CME			352	USD	3.750.000		USD	0,000	481,78	0,00
Währungsterminkontrakte								EUR	-10.407,35	-0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 09.18 CME			352	GBP	-250.000		GBP	0,887	-508,85	0,00
FUTURE CROSS RATE AUD/USD 09.18 CME			352	USD	-4.000		USD	73,980	-334,04	0,00
FUTURE CROSS RATE CAD/USD 09.18 CME			352	USD	-13.000		USD	76,160	-7.759,83	-0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.18 CME			352	USD	-1.125.000		USD	1,174	-9.169,83	-0,02
FUTURE CROSS RATE GBP/USD 09.18 CME			352	USD	-5.000		USD	132,360	-3.468,80	-0,01
FUTURE CROSS RATE JPY/USD 09.18 CME			352	USD	-22.500		USD	90,675	10.133,39	0,02
FUTURE CROSS RATE SEK/USD 09.18 CME			352	USD	40.000		USD	11,220	1.164,83	0,00
FUTURE US DOLLAR INDEX 09.18 ICE			247	USD	2.000		USD	94,349	-464,22	0,00
Swaps								EUR	175.468,92	0,32
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Basket-Swap auf Fondsanteile								EUR	175.468,92	0,32
Long Swap auf Fondsanteile-Basket 04.05.18/13.05.19			OTC	EUR	17.000.000				175.468,92	0,32

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	19.090.053,20	34,63
Bankguthaben							EUR	19.090.053,20	34,63
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	6.802.440,69		%	100,000	6.802.440,69	12,34
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	423.016,42		%	100,000	478.341,38	0,87
			NOK	92.452,35		%	100,000	9.715,46	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CAD	395.158,35		%	100,000	257.289,01	0,47
			CHF	300.147,35		%	100,000	258.899,71	0,47
			HKD	2.061.153,11		%	100,000	225.017,72	0,41
			JPY	31.973.021,00		%	100,000	247.232,44	0,45
			USD	1.331.636,30		%	100,000	1.140.538,02	2,07
Guthaben bei State Street Bank International GmbH									
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			JPY	22.500,00		%	100,000	173,98	0,00
			USD	171.439,87		%	100,000	146.837,15	0,27
Guthaben bei Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale Frankfurt (V)									
Vorzeitig kündbares Termingeld									
			EUR	8.000.000,00		%	100,000	8.000.000,00	14,51
Guthaben bei Natwest Markets plc (GD) London (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	741.469,04		%	100,000	741.469,04	1,35
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	913.140,00		%	100,000	782.098,60	1,42
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	28.414,96	0,05
Zinsansprüche									
			EUR	28.414,96				28.414,96	0,05

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-82.793,35	-0,15
EUR - Kredite			EUR	-51.549,50			% 100,000	-51.549,50	-0,09
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	-23.957,50			% 100,000	-27.090,83	-0,05
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			CAD	-1.660,00			% 100,000	-1.080,83	0,00
			CHF	-2.720,00			% 100,000	-2.346,20	0,00
			HKD	-6.650,00			% 100,000	-725,99	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-178.935,17	-0,32
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-3.608,89				-3.608,89	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-166.157,09				-166.157,09	-0,30
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.060,66				-7.060,66	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-397,42				-397,42	0,00
Prüfungskosten			EUR	-1.711,11				-1.711,11	0,00
Fondsvermögen							EUR	55.120.800,85	100,00 1)
Tungsten SYNERGON L3 - Anteilklasse S									
Anteilwert							EUR	100,29	
Ausgabepreis							EUR	100,29	
Rücknahmepreis							EUR	100,29	
Anzahl Anteile							STK	549.600	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.06.2018	
CAD	(CAD)	1,5358540	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	1,1593190	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8843400	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,1599590	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	129,3237310	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,5160040	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1675510	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
247	New York - ICE Fut. U.S.
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
362	Chicago Board of Trade
456	Hongkong - HKFE
592	Madrid - MEFF Exchange
609	Mailand - IDEM
661	Montreal Exch.-Fut./Opt.
836	Singapur - Derivatives
961	London - ICE Fut. Europe
969	Osaka Exchange F.+O.
AD1	CBOE Futures Exch. (CFE)
AE1	Paris Euronext Deri.
AI6	New York - NYSE Arca Op.

c) OTC

Over-the-Counter

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

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

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CAC 40, DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, FTSE MIB, HANG SENG, IBEX 35, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, NIFTY 50, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, RUSSELL 2000, S+P 500, S+P/TSX 60 PR CAD, SMI PR CHF)

EUR

165.526,00

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CAC 40, CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, FTSE 100, FTSE MIB, HANG SENG, IBEX 35, NIFTY 50, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, RUSSELL 2000, S+P/TSX 60 PR CAD, VSTOXX)

EUR

12.153,39

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN, 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2-3,25Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10,5Y.SP.GO.BD.SYN.A., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN., COMI SYNTHETISCHE ANLEIHE, EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURODOLLAR (USD) 3 MONATE, LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))

EUR

71.110,73

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN, 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))

EUR

41.696,23

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

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
Währungsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE YN/DL, US DOLLAR)		EUR			35.594,05
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE YN/DL, US DOLLAR)		EUR			29.088,03
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ALPHABET INC.CL.A DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, BNP PARIBAS INH. EO 2, FACEBOOK INC.A DL-,000006)		EUR			15,58
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): NRG ENERGY INC. DL-,01, SALESFORCE.COM DL-,001)		EUR			17,76
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): VIVENDI S.A. INH. EO 5,5)		EUR			6,45
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): SALESFORCE.COM DL-,001, VIVENDI S.A. INH. EO 5,5)		EUR			15,64

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, FTSE MIB)		EUR			241,65
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, S+P 500)		EUR			3.581,36
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, FTSE 100, FTSE MIB)		EUR			206,91
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, FTSE MIB, S+P 500)		EUR			2.232,43
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.18 CME, FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 06.18 CME, FUTURE VSTOXX 02.18 EUREX, FUTURE VSTOXX 05.18 EUREX, FUTURE VSTOXX 06.18 EUREX)		EUR			46,36
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.18 CME)		EUR			61,79
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE VSTOXX 02.18 EUREX, FUTURE VSTOXX 05.18 EUREX, FUTURE VSTOXX 06.18 EUREX)		EUR			11,21

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

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 INDEX 03.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.18 CME)		EUR			27,30
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.18 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.18 CBOT, FUTURE EURO-BUND 06.18 EUREX)		EUR			167,63
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.18 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.18 CBOT, FUTURE EURO-BUND 06.18 EUREX)		EUR			56,08
Optionsrechte auf Devisen-Derivate					
Optionsrechte auf Devisen					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 06.18 CME)		EUR			47,61
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE CROSS RATE EUR/USD 2PM EUR 09.18 CME)		EUR			62,69

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	64,92
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,87

Sonstige Angaben

Tungsten SYNERGON L3 - Anteilklasse S

Anteilwert	EUR	100,29
Ausgabepreis	EUR	100,29
Rücknahmepreis	EUR	100,29
Anzahl Anteile	STK	549.600

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 SYNERGON L3

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 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

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: A2H5XS / ISIN: DE000A2H5XS8