

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

Tungsten PARITON UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2020

---

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



TUNGSTEN  
Investment Funds

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>120.287.904,77</b>	<b>100,24</b>
1. Anleihen	94.282.677,58	78,57
< 1 Jahr	10.430.820,99	8,69
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	13.286.938,86	11,07
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	33.167.967,88	27,64
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	36.539.092,85	30,45
>= 10 Jahre	857.857,00	0,71
2. Investmentanteile	10.579.781,87	8,82
EUR	6.733.789,00	5,61
USD	3.845.992,87	3,21
3. Derivate	569.133,89	0,47
4. Bankguthaben	6.624.144,71	5,52
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.232.166,72	6,86
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-289.626,69</b>	<b>-0,24</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>119.998.278,08</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>104.862.459,45</b>	<b>87,39</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>79.403.529,71</b>	<b>66,17</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>79.403.529,71</b>	<b>66,17</b>
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1994 (2024)	DE0001134922		EUR	4.000	0	0 %	124,762	4.990.480,00	4,16
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2030)	DE0001135143		EUR	2.500	0	0 %	166,072	4.151.800,00	3,46
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358		EUR	3.000	0	0 %	108,753	3.262.575,00	2,72
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408		EUR	2.000	0	0 %	104,264	2.085.280,00	1,74
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786		EUR	1.500	0	0 %	102,414	1.536.202,50	1,28
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.2019(2029)	DE000SCB0021		EUR	1.000	0	0 %	101,284	1.012.840,00	0,84
0,3750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2014(20)	FI4000106117		EUR	2.000	0	0 %	100,198	2.003.960,00	1,67
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2017(28)	FR0013238268		EUR	1.000	0	0 %	107,301	1.113.462,48	0,93
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116		EUR	1.500	0	0 %	108,183	1.622.737,50	1,35
0,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013200813		EUR	3.100	0	0 %	104,309	3.233.563,50	2,69
3,5000 % Griechenland EO-Notes 2017(23)	GR0114030555		EUR	2.000	0	0 %	108,147	2.162.940,00	1,80
0,3750 % Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.33 v.2017(2024)	DE000A2DAFL4		EUR	1.000	0	0 %	102,719	1.027.190,00	0,86
0,0000 % Hessen, Land Schatzanzw. S.1903 v.2019(2024)	DE000A1RQDH5		EUR	2.000	0	0 %	101,637	2.032.740,00	1,69
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005045270		EUR	1.000	0	0 %	108,308	1.083.075,00	0,90
0,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(21)	IT0005175598		EUR	2.000	0	0 %	100,530	2.010.600,00	1,68
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(67)	IT0005217390		EUR	770	0	0 %	111,410	857.857,00	0,71
0,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20)	IT0005285041		EUR	4.000	0	0 %	100,137	4.005.460,00	3,34
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527		EUR	2.000	0	0 %	103,902	2.078.040,00	1,73
1,3000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2017(28)	IT0005246134		EUR	1.000	0	0 %	103,989	1.088.848,02	0,91
4,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2007 (2023)	DE000A0PM5F0		EUR	3.300	0	0 %	113,100	3.732.300,00	3,11
5,5000 % Niederlande EO-Anl. 1998(28)	NL0000102317		EUR	2.000	0	0 %	145,571	2.911.420,00	2,43
6,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesanal. 1997(27) 6	AT0000383864		EUR	3.000	0	0 %	147,376	4.421.280,00	3,68
4,8500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2009(26) 144A	AT0000A0DXC2		EUR	3.000	0	0 %	130,949	3.928.470,00	3,27
3,8500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21)	PTOTEYOE0007		EUR	1.500	0	0 %	103,518	1.552.762,50	1,29
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012		EUR	670	0	0 %	117,529	787.444,30	0,66
2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	PTOTEVOE0018		EUR	1.000	0	0 %	114,986	1.149.855,00	0,96
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1		EUR	8.500	0	0 %	108,436	9.217.060,00	7,68
0,2500 % Spanien EO-Bonos 2019(24)	ES0000012E85		EUR	4.000	0	0 %	101,955	4.078.180,00	3,40

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES00000128P8		EUR	1.000	0	0 %	109,621	1.096.210,00	0,91
2,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2013(23)	GB00B7Z53659		GBP	1.000	0	0 %	107,399	1.181.897,22	0,98
3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NO0010572878		NOK	9.000	0	0 %	103,284	858.038,49	0,72
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555		NOK	17.000	0	0 %	106,768	1.675.410,53	1,40
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	10.000	0	0 %	106,306	981.271,06	0,82
3,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2012(23)	US731011AT95		USD	500	0	0 %	106,074	472.279,61	0,39

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR 14.879.147,87 12,40

#### Verzinsliche Wertpapiere

EUR 14.879.147,87 12,40

0,0000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AJ v.20(30)	DE000NWB0AJ5		EUR	1.000	1.000	0 %	101,187	1.011.865,00	0,84
4,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2014(27)	NZGOVDT427C1		NZD	1.950	0	0 %	125,756	1.406.263,33	1,17
0,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 14(24)	US912828WU04		USD	1.000	0	0 %	104,512	1.005.117,63	0,84
0,3750 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 17(27)	US912828V491		USD	2.000	0	0 %	107,870	2.039.508,87	1,70
1,5000 % United States of America DL-Notes 2015(22)	US912828H862		USD	2.000	0	0 %	102,117	1.818.649,83	1,52
1,7500 % United States of America DL-Notes 2015(22)	US912828J769		USD	500	0	0 %	102,775	457.593,01	0,38
1,1250 % United States of America DL-Notes 2016(21)	US912828T347		USD	2.100	0	0 %	101,201	1.892.452,90	1,58
1,6250 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828R366		USD	2.200	0	0 %	107,152	2.099.155,45	1,75
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US912828V988		USD	400	0	0 %	111,688	397.818,34	0,33
1,5000 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US912828YF19		USD	3.000	0	0 %	102,969	2.750.723,51	2,29

#### Investmentanteile

EUR 10.579.781,87 8,82

#### Gruppenfremde Investmentanteile

EUR 10.579.781,87 8,82

AQR U.Fds-AQR Style Premia UC. Actions Nom. B Acc.EUR o.N.	LU1103258783		ANT	19.900	0	19.900 EUR	71,790	1.428.621,00	1,19
Tungsten TRYCON AI GI Markets Inh.-Ant. C (inst.) o.N.	LU0451958309		ANT	47.300	28.000	0 EUR	112,160	5.305.168,00	4,42
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036		ANT	192.000	184.000	38.000 USD	15,588	2.665.004,45	2,22
Xtr.(IE)-USD EM Bd Q.Weighted Registered Shares 1D o.N.	IE00BD4DX952		ANT	100.000	0	0 USD	13,263	1.180.988,42	0,98

#### Summe Wertpapiervermögen

EUR 104.862.459,45 87,39

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>569.133,89</b>	<b>0,47</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>687.380,76</b>	<b>0,57</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>88.670,21</b>	<b>0,07</b>
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 09.20 EUREX		185	EUR	Anzahl 12				-480,00	0,00
FUTURE FTSE/MIB INDEX 09.20 IDEM		609	EUR	Anzahl 7				27.090,00	0,02
FUTURE IBEX 35 INDEX 07.20 MEFF		592	EUR	Anzahl 14				22.512,00	0,02
FUTURE FTSE 100 INDEX 09.20 ICE		961	GBP	Anzahl 9				18.163,31	0,02
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 09.20 OSE		969	JPY	Anzahl 7				-31.451,73	-0,03
FUTURE CBOE VIX 07.20 CFE		AD1	USD	Anzahl -50				32.991,99	0,03
FUTURE CBOE VIX 08.20 CFE		AD1	USD	Anzahl 60				-13.395,79	-0,01
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 09.20 ICE		247	USD	Anzahl 30				-11.353,52	-0,01
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 09.20 CME		359	USD	Anzahl 7				44.593,95	0,04
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>598.710,55</b>	<b>0,50</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>194.380,63</b>	<b>0,16</b>
SMI PUT 17.07.20 BP 10000,00 EUREX		185		Anzahl -300		CHF 158,500		-44.689,85	-0,04
DAX(PERF.-INDEX) PUT 17.07.20 BP 12000,00 EUREX		185		Anzahl -150		EUR 209,500		-31.425,00	-0,03
ESTX 50 PR.EUR CALL 21.08.20 BP 3425,00 EUREX		185		Anzahl 2500		EUR 43,200		108.000,00	0,09
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.07.20 BP 2950,00 EUREX		185		Anzahl -2500		EUR 16,500		-41.250,00	-0,03
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.07.20 BP 3000,00 EUREX		185		Anzahl -1500		EUR 21,800		-32.700,00	-0,03
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.07.20 BP 3050,00 EUREX		185		Anzahl -500		EUR 28,700		-14.350,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.07.20 BP 3200,00 EUREX		185		Anzahl -300		EUR 65,800		-19.740,00	-0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 18.09.20 BP 2500,00 EUREX		185		Anzahl -3500		EUR 26,300		-92.050,00	-0,08
ESTX 50 PR.EUR PUT 18.12.20 BP 2650,00 EUREX		185		Anzahl -2700		EUR 86,600		-233.820,00	-0,19
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.08.20 BP 2550,00 EUREX		185		Anzahl -3000		EUR 16,200		-48.600,00	-0,04
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.08.20 BP 2900,00 EUREX		185		Anzahl 5500		EUR 49,100		270.050,00	0,23

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S+P 500 INDEX CALL 21.08.20 BP 3100,00 CBOE		361	Anzahl	2500		USD 108,950	242.542,30	0,20
S+P 500 INDEX PUT 17.07.20 BP 2700,00 CBOE		361	Anzahl	-3000		USD 6,000	-16.028,50	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 18.06.21 BP 2200,00 CBOE		361	Anzahl	-3000		USD 84,100	-224.666,07	-0,19
S+P 500 INDEX PUT 21.08.20 BP 2600,00 CBOE		361	Anzahl	-10000		USD 22,250	-198.130,01	-0,17
S+P 500 INDEX PUT 21.08.20 BP 2900,00 CBOE		361	Anzahl	10000		USD 64,150	571.237,76	0,48
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b>						<b>EUR</b>	<b>404.329,92</b>	<b>0,34</b>
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.07.20 BP 40,00 CBOE		361	Anzahl	50000		USD 1,850	82.368,66	0,07
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.07.20 BP 50,00 CBOE		361	Anzahl	100000		USD 0,850	75.690,12	0,06
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.07.20 BP 60,00 CBOE		361	Anzahl	50000		USD 0,450	20.035,62	0,02
CBOE VOLATIL. IND. PUT 19.08.20 BP 23,00 CBOE		361	Anzahl	200000		USD 0,850	151.380,23	0,13
CBOE VOLATIL. IND. PUT 19.08.20 BP 25,00 CBOE		361	Anzahl	200000		USD 1,525	271.593,94	0,23
FUTURE EMIN S+P 09.20 PUT 18.09.20 BP 3000,00 CME		352	Anzahl	-1250		USD 116,750	-129.953,25	-0,11
FUTURE EMIN S+P 09.20 PUT 18.09.20 BP 3100,00 CME		352	Anzahl	-500		USD 150,000	-66.785,40	-0,06
<b>Zins-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>70.884,74</b>	<b>0,06</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>						<b>EUR</b>	<b>70.884,74</b>	<b>0,06</b>
FUTURE EURO BONO 09.20 EUREX		185	EUR	800.000			10.160,00	0,01
FUTURE EURO-BOBL 09.20 EUREX		185	EUR	-10.200.000			-57.120,00	-0,05
FUTURE EURO-BUND 09.20 EUREX		185	EUR	-1.500.000			-23.400,00	-0,02
FUTURE EURO-BUXL 09.20 EUREX		185	EUR	800.000			8.820,00	0,01
FUTURE SHORT TERM EURO BTP 09.20 EUREX		185	EUR	500.000			2.850,00	0,00
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 09.20 ICE		961	GBP	2.300.000			22.042,48	0,02
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.20 CBOT		362	USD	3.800.000			16.918,96	0,01
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.20 CBOT		362	USD	28.000.000			10.213,46	0,01
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.20 CBOT		362	USD	16.300.000			58.965,94	0,05
FUTURE EUROSOLLAR 3 MONATE 06.22 CME		352	USD	25.000.000			8.348,18	0,01
FUTURE ULT. LG. US T-BOND 09.20 CBOT		362	USD	900.000			-3.819,27	0,00
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.20 CBOT		362	USD	3.000.000			16.904,99	0,01

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-189.131,61</b>	<b>-0,16</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-189.131,61</b>	<b>-0,16</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 09.20 CME									
		352	CHF	-375.000			CHF 1,064	3.753,52	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.20 CME									
		352	USD	14.750.000			USD 1,125	-173.508,46	-0,14
FUTURE CROSS RATE SEK/USD 09.20 CME									
		352	USD	160.000			USD 10,747	-19.376,67	-0,02
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>6.624.144,71</b>	<b>5,52</b>
<b>Bankguthaben</b>									
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	762.321,37			% 100,000	762.321,37	0,64
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	2.529.448,97			% 100,000	2.783.590,81	2,32
			NOK	3.301.323,35			% 100,000	304.732,85	0,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	932.334,74			% 100,000	876.254,45	0,73
			HKD	4.136.672,24			% 100,000	475.288,36	0,40
			JPY	46.279.579,00			% 100,000	382.040,14	0,32
			NZD	403.742,70			% 100,000	231.530,39	0,19
			USD	828.924,46			% 100,000	738.133,98	0,62
Guthaben bei State Street Bank International GmbH									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	9.568,00			% 100,000	9.568,00	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			JPY	3.810.000,00			% 100,000	31.451,73	0,03
			USD	32.828,24			% 100,000	29.232,63	0,02

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>8.232.166,72</b>	<b>6,86</b>
Zinsansprüche			EUR	779.778,65				779.778,65	0,65
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	7.452.388,07				7.452.388,07	6,21
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-43.959,31</b>	<b>-0,04</b>
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	-36.535,00			% 100,000	-40.205,79	-0,03
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	-3.993,75			% 100,000	-3.753,52	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-245.667,38</b>	<b>-0,20</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.843,91				-1.843,91	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-49.266,63				-49.266,63	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-36.435,52				-36.435,52	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-3.867,75				-3.867,75	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-770,00				-770,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-153.483,57				-153.483,57	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>119.998.278,08</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Tungsten PARITON UI AK R</b>									
Anteilwert							EUR	103,66	
Ausgabepreis							EUR	108,84	
Rücknahmepreis							EUR	103,66	
Anzahl Anteile							STK	5.452	



# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Tungsten PARITON UI AK I</b>									
Anteilwert							EUR	110,16	
Ausgabepreis							EUR	110,16	
Rücknahmepreis							EUR	110,16	
Anzahl Anteile							STK	54.312	
<b>Tungsten PARITON UI AK S</b>									
Anteilwert							EUR	122,31	
Ausgabepreis							EUR	122,31	
Rücknahmepreis							EUR	122,31	
Anzahl Anteile							STK	927.562	

### Fußnoten:

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

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2020	
CHF	(CHF)	1,0640000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9087000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,7035000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	121,1380000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,8335000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,7438000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1230000	= 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
592	Madrid - MEFF Exchange
609	Mailand - IDEM
961	London - ICE Fut. Europe
969	Osaka Exchange F.+O.
AD1	CBOE Futures Exch. (CFE)

## Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugang 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

0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102465	EUR	0	4.000	
0,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-FLR Med-Term Nts 2016(20)	XS1382791892	EUR	0	500	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(23)	FR0013283686	EUR	0	5.000	
0,1250 % Hessen, Land Schatzanw. S.1703 v.2017(2024)	DE000A1RQC51	EUR	0	1.000	
0,0000 % Österreich, Republik EO-FLR Med.-Term Nts 2014(20)	XS1074418671	EUR	0	1.000	
0,0500 % Schweden, Königreich EO-Med.-Term Nts 2015(20)Reg.S	XS1189262345	EUR	0	1.000	
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	XS1206541366	EUR	0	600	

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20)	IT0005107708	EUR	0	5.000	
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2015 (2020)	DE000A168Y06	EUR	0	3.000	
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2014(20)	NL0010881827	EUR	0	3.000	

#### 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, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 DVP (EUR), ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, FTSE MIB, HANG SENG, IBEX 35, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, RUSSELL 2000, S+P 500, SMI PR CHF)		EUR			60.510,45
--	--	-----	--	--	-----------

## Halbjahresbericht Tungsten PARITON 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 Kontrakte:					
(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			103.179,26
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2-3,25Y.ITA.GOV.BD.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., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURIBOR (EUR) 3 MONATE, EURO-BUXL, LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))		EUR			52.805,08
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ, EURODOLLAR (USD) 3 MONATE, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))		EUR			86.608,05
<b>Währungsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE SK/DL)		EUR			16.319,92
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/SF)		EUR			749,28

## Halbjahresbericht Tungsten PARITON 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
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			8.958,13
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			7.857,81
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			5.536,11
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500, SMI PR CHF)		EUR			33.074,55
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.20 CME)		EUR			614,01
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.20 CME)		EUR			2.266,11
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.20 CME)		EUR			396,53

## Halbjahresbericht Tungsten PARITON 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 auf Zins-Derivate

##### Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.20 CBOT)

EUR

76,30

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.20 CBOT, FUTURE EURO-BUND 06.20 EUREX)

EUR

76,62

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 03.20 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.20 EUREX)

EUR

26,98

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.

**Halbjahresbericht  
Tungsten PARITON UI**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 0,400% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>Tungsten PARITON UI AK R</b>	keine	5,00	0,210	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Tungsten PARITON UI AK I</b>	250.000	0,00	0,210	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Tungsten PARITON UI AK S</b>	keine	0,00	0,165	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	87,39
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,47

## Sonstige Angaben

### Tungsten PARITON UI AK R

Anteilwert	EUR	103,66
Ausgabepreis	EUR	108,84
Rücknahmepreis	EUR	103,66
Anzahl Anteile	STK	5.452

### Tungsten PARITON UI AK I

Anteilwert	EUR	110,16
Ausgabepreis	EUR	110,16
Rücknahmepreis	EUR	110,16
Anzahl Anteile	STK	54.312

### Tungsten PARITON UI AK S

Anteilwert	EUR	122,31
Ausgabepreis	EUR	122,31
Rücknahmepreis	EUR	122,31
Anzahl Anteile	STK	927.562

## 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.



## **Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI**

### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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 1. Juli 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse R	6. Oktober 2014
Anteilklasse I	2. Juni 2014
Anteilklasse S	18. Dezember 2013

### Erstausgabepreise

Anteilklasse R	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	€ 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse R	derzeit 5,00%
Anteilklasse I	derzeit 0,00%
Anteilklasse S	derzeit 0,00%

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	€ 250.000,00
Anteilklasse S	keine

### Verwaltungsvergütung \*

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

### Verwahrstellenvergütung \*\*

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

### Asset Management-Vergütung

Anteilklasse R	1,25 % p.a.
Anteilklasse I	0,70 % p.a.
Anteilklasse S	0,50 % p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R & I	bis zu 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR® 1M TR (EUR))
Anteilklasse S	bis zu 10 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (EURIBOR® 1M TR (EUR))

### Währung

Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse S	EUR

### Ertragsverwendung

Anteilklasse R	Ausschüttend
Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse S	Ausschüttend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse R	A1W893 / DE000A1W8937
Anteilklasse I	A1W894 / DE000A1W8945
Anteilklasse S	A1W895 / DE000A1W8952

\* Unterliegt einer Staffelung

\*\* mindestens € 12.000,00 p.a. zu Lasten des Fonds

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON 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 56.838.000,- (Stand: November 2019)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

#### 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: € 2.153,9 Mio. (Stand: Mai 2019)

### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Tungsten Capital Management GmbH

#### Postanschrift:

Hochstraße 35 - 37  
60313 Frankfurt am Main

Telefon (069) 710 426 - 777

Telefax (069) 710 426 - 999

### 4. Anlagenausschuss

Lutz Klaus

Tungsten Capital Management GmbH, Frankfurt am Main

Henning von Issendorff

Tungsten Capital Management GmbH, Frankfurt am Main