

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Tungsten PARITON UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2020

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



TUNGSTEN
Investment Funds

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Tungsten PARITON UI berücksichtigt nur solche Assets, welche ein attraktives Rendite/Risiko-Verhältnis bieten. Zur Vermeidung einseitiger Allokationen wird bei der Gewichtung der Assets das sogenannte „Risiko-Paritäts-Verfahren“ verwendet. Dieser Ansatz basiert auf der Prämisse, dass jede Assetklasse mit dem identischen Risikobeitrag, orientiert an einer aggregierten Zielvolatilität, in das Portfolio einfließt. Mit diesem Verfahren können hohe risikoadjustierte Renditen („Sharpe Ratios“) erreicht werden, da das Risiko insgesamt auf sehr effiziente Weise moderat gehalten wird. Dem typischen Charakter der Strategie entsprechend kann der Investitionsgrad phasenweise Hebeleffekte aufweisen, um die Volatilität auf einem relativ konstanten Niveau zu halten.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2020		31.12.2019	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen
Renten	77.772.184,04	71,79	117.641.403,76	81,86
Fondsanteile	8.308.528,05	7,67	7.527.523,87	5,24
Optionen	-70.243,65	-0,06	91.335,76	0,06
Futures	725.200,61	0,67	431.389,30	0,30
Bankguthaben	20.610.400,59	19,03	17.525.151,19	12,20
Zins- und Dividendenansprüche	1.194.055,77	1,10	1.302.589,21	0,91
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-210.900,71	-0,19	-815.742,16	-0,57
Fondsvermögen	108.329.224,70	100,00	143.703.650,93	100,00

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen in der Anlagestrategie des Fonds. Die Volatilität der verschiedenen Anlageklassen bestimmte weiterhin maßgeblich die relativen Gewichtungen der Anlagen untereinander. Das Berichtsjahr war besonders geprägt von den Einflüssen der weltweiten Corona Pandemie und ihre Auswirkungen auf die Realwirtschaft und die Finanzmärkte. So stürzten die Finanzmärkte im Anfang des Jahres zunächst heftig ab, als die ersten Lockdown Lösungen diskutiert wurden.

Später griffen weltweit Fiskal- und Geldpolitiker mit massiven expansiven Maßnahmen ein, um Finanzmärkte und Realwirtschaft zu stützen. So war die Erholung an den Märkten noch ausgeprägter als der vorherige Abschwung.

Die Anlagepolitik des Fonds orientierte sich stets an den Volatilitäten der Märkte. Die anhaltend hohen Schwankungen hatten zur Folge, dass sich der Fonds im zweiten Halbjahr nicht mehr ganz so stark erholte wie zu Beginn des Jahres. Den Fonds überhöhten Risiken auszusetzen war für das Fondsmanagement keine Option. Vielmehr wurden stets Sicherungsmaßnahmen verfolgt, um ein erneutes Aufflammen von Lockdown Ängsten zum Ende des Jahres abfedern zu können.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)¹

Anteilklasse R: -2,66 %

Anteilklasse I: -2,20 %

Anteilklasse S: -2,05 %

Wichtiger Hinweis

Zum 01.01.2020 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

¹ Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
Tungsten PARITON UI**

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	108.542.722,30	100,20
1. Anleihen	77.772.184,04	71,79
< 1 Jahr	9.139.393,05	8,44
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	12.897.519,82	11,91
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	21.739.859,08	20,07
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	31.618.372,89	29,19
>= 10 Jahre	2.377.039,20	2,19
2. Investmentanteile	8.308.528,05	7,67
EUR	5.465.988,00	5,05
USD	2.842.540,05	2,62
3. Derivate	654.956,96	0,60
4. Bankguthaben	13.204.201,67	12,19
5. Sonstige Vermögensgegenstände	8.602.851,58	7,94
II. Verbindlichkeiten	-213.497,60	-0,20
III. Fondsvermögen	108.329.224,70	100,00

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	86.080.712,09	79,46
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	61.524.858,64	56,79
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	61.524.858,64	56,79
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2024)	XS2224621347		EUR	1.000	1.000	0	100,855	1.008.550,00	0,93
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1994 (2024)	DE0001134922		EUR	4.000	0	0	121,469	4.858.760,00	4,49
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2030)	DE0001135143		EUR	2.500	0	0	164,331	4.108.275,00	3,79
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408		EUR	2.000	0	0	104,257	2.085.140,00	1,92
0,4240 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2016(16/22)	FR0013216900		EUR	1.000	1.000	0	101,271	1.012.710,00	0,93
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.2019(2029)	DE000SCB0021		EUR	1.000	0	0	102,692	1.026.920,00	0,95
1,0000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2020(2020/2025)	DE000A289NE4		EUR	1.000	1.000	0	104,583	1.045.830,00	0,97
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041		EUR	200	200	0	101,661	203.322,00	0,19
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2017(28)	FR0013238268		EUR	1.000	0	0	109,469	1.135.324,89	1,05
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116		EUR	1.500	0	0	108,257	1.623.855,00	1,50
3,5000 % Griechenland EO-Notes 2017(23)	GR0114030555		EUR	2.000	0	0	107,495	2.149.900,00	1,98
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005045270		EUR	1.000	0	0	110,507	1.105.070,00	1,02
0,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(21)	IT0005175598		EUR	2.000	0	0	100,397	2.007.940,00	1,85
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(67)	IT0005217390		EUR	1.770	1.000	0	134,296	2.377.039,20	2,19
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527		EUR	2.000	0	0	106,465	2.129.300,00	1,97
1,3000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2017(28)	IT0005246134		EUR	1.000	0	0	112,288	1.172.028,46	1,08
4,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2007 (2023)	DE000A0PM5F0		EUR	3.300	0	0	110,683	3.652.539,00	3,37
2,1250 % Microsoft Corp. EO-Notes 2013(13/21)	XS1001749107		EUR	1.000	1.000	0	101,740	1.017.400,00	0,94
5,5000 % Niederlande EO-Anl. 1998(28)	NL0000102317		EUR	2.000	0	0	144,037	2.880.740,00	2,66
1,5000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(24)	XS2154347293		EUR	1.000	1.000	0	105,450	1.054.500,00	0,97
6,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 1997(27) 6	AT0000383864		EUR	3.000	0	0	145,981	4.379.430,00	4,04
4,8500 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2009(26) 144A	AT0000A0DXC2		EUR	3.000	0	0	129,465	3.883.950,00	3,59
3,8500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21)	PTOTEYOE0007		EUR	1.500	0	0	101,284	1.519.260,00	1,40
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012		EUR	670	0	0	118,153	791.625,10	0,73
2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	PTOTEVOE0018		EUR	1.000	0	0	117,929	1.179.290,00	1,09
0,2500 % Spanien EO-Bonos 2019(24)	ES0000012E85		EUR	4.000	0	0	102,839	4.113.560,00	3,80
1,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES00000128P8		EUR	1.000	0	0	111,684	1.116.840,00	1,03
2,5000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Notes 2013(25)	XS0933241456		EUR	1.000	1.000	0	111,817	1.118.170,00	1,03
2,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2013(23)	GB00B7Z53659		GBP	1.000	0	0	106,329	1.176.856,67	1,09
3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NO0010572878		NOK	9.000	0	0	101,381	869.071,05	0,80

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2014(24)	NO0010705536		NOK	10.000	10.000	0	% 108,137	1.029.984,09	0,95
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555		NOK	17.000	0	0	% 104,918	1.698.850,36	1,57
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	10.000	0	0	% 104,236	992.827,82	0,92
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	16.247.325,40	15,00
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	16.247.325,40	15,00
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.20/10 f.05.05.21	DE0001030211		EUR	2.000	2.000	0	% 100,253	2.005.060,00	1,85
0,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2016(16/22)	XS1415535183		EUR	340	340	0	% 101,074	343.651,60	0,32
0,0000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. 0AJ v.20(30)	DE000NWB0AJ5		EUR	1.000	1.000	0	% 102,679	1.026.790,00	0,95
4,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2014(27)	NZGOVDT427C1		NZD	1.950	0	0	% 124,283	1.419.919,44	1,31
0,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 14(24)	US912828WU04		USD	1.000	0	0	% 106,934	953.429,63	0,88
0,3750 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 17(27)	US912828V491		USD	2.000	0	0	% 111,400	1.952.681,83	1,80
1,5000 % United States of America DL-Notes 2015(22)	US912828H862		USD	2.000	0	0	% 101,504	1.650.604,21	1,52
1,7500 % United States of America DL-Notes 2015(22)	US912828J769		USD	500	0	0	% 102,049	414.866,36	0,38
1,1250 % United States of America DL-Notes 2016(21)	US912828T347		USD	2.100	0	0	% 100,773	1.720.662,00	1,59
1,6250 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828R366		USD	2.200	0	0	% 106,438	1.903.914,95	1,76
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US912828V988		USD	400	0	0	% 110,492	359.353,40	0,33
1,5000 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US912828YF19		USD	3.000	0	0	% 102,344	2.496.391,98	2,30
Investmentanteile							EUR	8.308.528,05	7,67
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	8.308.528,05	7,67
Tungsten TRYCON AI GI Markets Inh.-Ant. C (inst.) o.N.	LU0451958309		ANT	47.300	28.000	0	EUR 115,560	5.465.988,00	5,05
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036		ANT	132.000	184.000	98.000	USD 15,720	1.687.161,56	1,56
Xtr.(IE)-USD EM Bd Q.Weighted Registered Shares 1D o.N.	IE00BD4DX952		ANT	100.000	0	0	USD 14,210	1.155.378,49	1,07
Summe Wertpapiervermögen							EUR	86.080.712,09	79,46
Derivate							EUR	654.956,96	0,60

(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	30.177,26	0,03
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	30.177,26	0,03
Optionsrechte auf Aktien							EUR	30.177,26	0,03
ALPHABET INC.CL C CALL 15.01.21 BP 1800,00 NYSE		AI6	STK	-300			USD 13,300	-3.244,17	0,00
AMAZON.COM INC. CALL 15.01.21 BP 3250,00 NYSE		AI6	STK	-200			USD 95,225	-15.485,00	-0,01
APPLE INC. CALL 19.02.21 BP 130,00 NYSE		AI6	STK	-5.000			USD 9,380	-38.133,18	-0,04
FACEBOOK INC.A CALL 19.02.21 BP 285,00 NYSE		AI6	STK	-1.000			USD 10,500	-8.537,28	-0,01
MICROSOFT CALL 15.01.21 BP 220,00 NYSE		AI6	STK	-3.000			USD 5,500	-13.415,72	-0,01
TESLA INC. PUT 21.01.22 BP 200,00 NYSE		AI6	STK	20.000			USD 6,700	108.951,95	0,10
TESLA INC. PUT 31.12.20 BP 450,00 NYSE		AI6	STK	-10.000			USD 0,020	-162,61	0,00
TESLA INC. PUT 31.12.20 BP 540,00 NYSE		AI6	STK	10.000			USD 0,025	203,27	0,00
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	333.599,83	0,31
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	425.629,40	0,39
FUTURE SMI 03.21 EUREX		185	CHF	Anzahl 19				57.395,47	0,05
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.21 EUREX		185	EUR	Anzahl 4				18.850,00	0,02
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.21 EUREX		185	EUR	Anzahl -30				-18.300,00	-0,02
FUTURE FTSE/MIB INDEX 03.21 IDEM		609	EUR	Anzahl 7				8.765,00	0,01
FUTURE IBEX 35 INDEX 01.21 MEFF		592	EUR	Anzahl 14				2.380,00	0,00
FUTURE VSTOXX 01.21 EUREX		185	EUR	Anzahl 100				6.500,00	0,01
FUTURE FTSE 100 INDEX 03.21 ICE		961	GBP	Anzahl 22				973,99	0,00
FUTURE HANG SENG INDEX 03.21 HKFE		456	HKD	Anzahl 7				23.163,73	0,02
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 03.21 OSE		969	JPY	Anzahl 7				36.388,67	0,03
FUTURE CBOE VIX 01.21 CFE		AD1	USD	Anzahl -20				19.131,64	0,02
FUTURE CBOE VIX 02.21 CFE		AD1	USD	Anzahl -17				2.760,39	0,00
FUTURE CBOE VIX 03.21 CFE		AD1	USD	Anzahl -8				-7.642,90	-0,01
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 03.21 CME		352	USD	Anzahl 16				10.797,63	0,01
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.21 CME		352	USD	Anzahl 25				21.046,79	0,02

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 03.21 ICE		247	USD	Anzahl 30				37.198,15	0,03
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 03.21 CME		359	USD	Anzahl 27				206.220,84	0,19
Optionsrechte							EUR	-92.029,57	-0,08
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-183.500,42	-0,17
ESTX 50 PR.EUR CALL 15.01.21 BP 3725,00 EUREX		185		Anzahl 2500			EUR 4,800	12.000,00	0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.01.21 BP 3000,00 EUREX		185		Anzahl 9000			EUR 3,600	32.400,00	0,03
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.01.21 BP 3400,00 EUREX		185		Anzahl -1050			EUR 19,500	-20.475,00	-0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.01.21 BP 3500,00 EUREX		185		Anzahl -1000			EUR 36,500	-36.500,00	-0,03
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.12.21 BP 3500,00 EUREX		185		Anzahl 500			EUR 279,100	139.550,00	0,13
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.02.21 BP 3100,00 EUREX		185		Anzahl -5000			EUR 20,700	-103.500,00	-0,10
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.02.21 BP 3500,00 EUREX		185		Anzahl -500			EUR 82,500	-41.250,00	-0,04
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.03.21 BP 2975,00 EUREX		185		Anzahl -4000			EUR 25,800	-103.200,00	-0,10
NASDAQ-100 INDEX PUT 18.06.21 BP 9000,00 CBOE		361		Anzahl 1500			USD 130,250	158.854,38	0,15
RUSSELL 2000 INDEX PUT 19.02.21 BP 1620,00 CBOE		361		Anzahl -2000			USD 10,900	-17.725,02	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 15.01.21 BP 3000,00 CBOE		361		Anzahl 5000			USD 1,750	7.114,40	0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.01.21 BP 3300,00 CBOE		361		Anzahl 3000			USD 4,550	11.098,46	0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.01.21 BP 3550,00 CBOE		361		Anzahl -5000			USD 16,550	-67.281,89	-0,06
S+P 500 INDEX PUT 15.01.21 BP 3600,00 CBOE		361		Anzahl -1000			USD 22,350	-18.172,21	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 15.01.21 BP 3650,00 CBOE		361		Anzahl 5000			USD 30,450	123.790,55	0,11
S+P 500 INDEX PUT 19.02.21 BP 3300,00 CBOE		361		Anzahl -3000			USD 23,750	-57.931,54	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 19.03.21 BP 3200,00 CBOE		361		Anzahl -1500			USD 34,050	-41.527,77	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 19.03.21 BP 3300,00 CBOE		361		Anzahl -3000			USD 44,250	-107.935,60	-0,10
S+P 500 INDEX PUT 29.01.21 BP 3700,00 CBOE		361		Anzahl -1000			USD 65,950	-53.622,25	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 31.12.20 BP 3400,00 CBOE		361		Anzahl -2500			USD 0,125	-254,09	0,00
S+P 500 INDEX PUT 31.12.20 BP 3600,00 CBOE		361		Anzahl 2500			USD 0,525	1.067,16	0,00
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	91.470,85	0,08
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.01.21 BP 30,00 CBOE		361		Anzahl 50000			USD 1,350	54.882,51	0,05
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.01.21 BP 35,00 CBOE		361		Anzahl 50000			USD 0,900	36.588,34	0,03

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zins-Derivate							EUR	36.990,39	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	36.990,39	0,03
FUTURE EURIBOR 3 MONATE 12.24 ICE		961	EUR	-6.250.000				-1.250,00	0,00
FUTURE EURO BONO 03.21 EUREX		185	EUR	800.000				4.080,00	0,00
FUTURE EURO-BOBL 03.21 EUREX		185	EUR	-5.000.000				0,00	0,00
FUTURE EURO-BUND 03.21 EUREX		185	EUR	-1.500.000				-6.150,00	-0,01
FUTURE EURO-BUXL 03.21 EUREX		185	EUR	800.000				15.680,00	0,01
FUTURE SHORT TERM EURO BTP 03.21 EUREX		185	EUR	500.000				300,00	0,00
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 03.21 ICE		961	GBP	2.300.000				27.747,65	0,03
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.21 CBOT		362	USD	3.800.000				2.413,66	0,00
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.21 CBOT		362	USD	26.300.000				64.728,79	0,06
FUTURE EUROSOLLAR 3 MONATE 06.24 CME		352	USD	12.500.000				-15.753,31	-0,01
FUTURE ULT. LG. US T-BOND 03.21 CBOT		362	USD	-1.400.000				-24.188,95	-0,02
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.21 CBOT		362	USD	5.000.000				-30.617,45	-0,03
Optionsrechte							EUR	-8.391,34	-0,01
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							EUR	-8.391,34	-0,01
FUTURE EU-BUND 03.21 PUT 19.02.21 BP 175,00 EUREX		185	EUR	Anzahl 7			EUR 0,260	-70,00	0,00
FUT US LONG B 03.21 PUT 19.02.21 BP 165,00 CBOT		362	USD	Anzahl 15			USD 0,250	3.049,03	0,00
FUT US LONG B 03.21 PUT 19.02.21 BP 172,00 CBOT		362	USD	Anzahl -10			USD 1,828	-14.864,05	-0,01
FUT US LONG B 03.21 PUT 22.01.21 BP 165,00 CBOT		362	USD	Anzahl 15			USD 0,047	571,69	0,00
FUT US LONG B 03.21 PUT 22.01.21 BP 168,00 CBOT		362	USD	Anzahl -50			USD 0,188	-7.622,57	-0,01
FUT US LONG B 03.21 PUT 22.01.21 BP 171,00 CBOT		362	USD	Anzahl 35			USD 0,766	21.787,85	0,02
FUT US LONG B 03.21 PUT 22.01.21 BP 175,00 CBOT		362	USD	Anzahl -5			USD 2,766	-11.243,29	-0,01
Devisen-Derivate							EUR	262.580,82	0,24
Forderungen/Verbindlichkeiten									

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Währungsterminkontrakte							EUR	262.580,82	0,24
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 03.21 CME		352	CHF	-375.000			CHF 1,084	-2.279,42	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.21 CME		352	USD	15.875.000			USD 1,232	213.994,32	0,20
FUTURE CROSS RATE SEK/USD 03.21 CME		352	USD	160.000			USD 12,200	50.865,92	0,05
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	13.204.201,67	12,19
Bankguthaben							EUR	13.204.201,67	12,19
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	5.810.851,84			% 100,000	5.810.851,84	5,36
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			NOK	217.503,61			% 100,000	20.716,80	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	247.875,44			% 100,000	228.288,31	0,21
			GBP	224.566,31			% 100,000	248.551,53	0,23
			HKD	3.898.915,06			% 100,000	408.935,63	0,38
			JPY	68.898.873,00			% 100,000	542.670,62	0,50
			NZD	447.617,70			% 100,000	262.255,51	0,24
			USD	6.988.207,47			% 100,000	5.681.931,43	5,25
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	8.602.851,58	7,94
Zinsansprüche			EUR	1.196.652,66				1.196.652,66	1,10
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	7.406.198,92				7.406.198,92	6,84

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-213.497,60	-0,20
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.596,89				-2.596,89	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-46.250,00				-46.250,00	-0,04
Verwahrstellenvergütung			EUR	-18.946,00				-18.946,00	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-7.467,75				-7.467,75	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-770,00				-770,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-137.466,96				-137.466,96	-0,13
Fondsvermögen							EUR	108.329.224,70	100,00 1)
Tungsten PARITON UI AK R									
Anteilwert							EUR	107,44	
Ausgabepreis							EUR	112,81	
Rücknahmepreis							EUR	107,44	
Anzahl Anteile							STK	3.621	
Tungsten PARITON UI AK I									
Anteilwert							EUR	114,48	
Ausgabepreis							EUR	114,48	
Rücknahmepreis							EUR	114,48	
Anzahl Anteile							STK	52.027	
Tungsten PARITON UI AK S									
Anteilwert							EUR	127,23	
Ausgabepreis							EUR	127,23	
Rücknahmepreis							EUR	127,23	
Anzahl Anteile							STK	801.573	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2020	
CHF	(CHF)	1,0858000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,9035000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,5343000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	126,9626000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,4989000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,7068000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2299000	= 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
961	London - ICE Fut. Europe
969	Osaka Exchange F.+O.
AD1	CBOE Futures Exch. (CFE)
A16	New York - NYSE Arca Op.

Jahresbericht 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358	EUR	0	3.000	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102465	EUR	0	4.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.178 v.2018(23)	DE0001141786	EUR	0	1.500	
0,0000 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-FLR Med-Term Nts 2016(20)	XS1382791892	EUR	0	500	
0,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013200813	EUR	0	3.100	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(23)	FR0013283686	EUR	0	5.000	
0,3750 % Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.33 v.2017(2024)	DE000A2DAFL4	EUR	0	1.000	
0,1250 % Hessen, Land Schatzanw. S.1703 v.2017(2024)	DE000A1RQC51	EUR	0	1.000	
0,0000 % Hessen, Land Schatzanw. S.1903 v.2019(2024)	DE000A1RQDH5	EUR	0	2.000	
0,0000 % Österreich, Republik EO-FLR Med.-Term Nts 2014(20)	XS1074418671	EUR	0	1.000	
3,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2012(23)	US731011AT95	USD	0	500	
0,0500 % Schweden, Königreich EO-Med.-Term Nts 2015(20)Reg.S	XS1189262345	EUR	0	1.000	
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	0	8.500	
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	XS1206541366	EUR	0	600	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2014(20)	FI4000106117	EUR	0	2.000	
0,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(20)	IT0005107708	EUR	0	5.000	
0,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20)	IT0005285041	EUR	0	4.000	
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	

Jahresbericht 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

AQR U.Fds-AQR Style Premia UC. Actions Nom. B Acc.EUR o.N.	LU1103258783	ANT	0	39.800	
--	--------------	-----	---	--------	--

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, S+P 500)		EUR			139.630,82
--	--	-----	--	--	------------

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		EUR			122.084,88
--	--	-----	--	--	------------

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 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., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURIBOR (EUR) 3 MONATE, EURO-BUXXL, EUROSCHATZ (USD) 3 MONATE, LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))		EUR			229.787,40
---	--	-----	--	--	------------

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, EUROSCHATZ (USD) 3 MONATE, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))		EUR			119.315,24
--	--	-----	--	--	------------

**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					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE SK/DL)					EUR 50.091,89
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/SF)					EUR 1.875,24
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): TESLA INC. DL -,001)					EUR 51,29
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ALPHABET INC.CL C DL-,001, AMAZON.COM INC. DL-,01, APPLE INC., FACEBOOK INC.A DL-,000006, MICROSOFT DL-,00000625)					EUR 443,98
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)					EUR 10.574,18
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, RUSSELL 2000, S+P 500)					EUR 16.988,42

**Jahresbericht
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 Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			6.485,46
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, RUSSELL 2000, S+P 500, SMI PR CHF)		EUR			41.698,64
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 12.20 CME, FUTURE VSTOXX 10.20 EUREX)		EUR			120,45
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 12.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 12.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 12.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.20 CME)		EUR			508,58
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 12.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.20 CME, FUTURE VSTOXX 10.20 EUREX)		EUR			672,80
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP W1 12.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.20 CME)		EUR			2.812,52

**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 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.21 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.20 CBOT)

EUR

102,99

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.20 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.20 CBOT, FUTURE EURO-BUND 03.21 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.20 EUREX, FUTURE EURO-BUND 12.20 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.21 CBOT)

EUR

200,08

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 12.20 EUREX)

EUR

21,94

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 03.20 EUREX, FUTURE EURO-BUND 03.21 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.20 EUREX, FUTURE EURO-BUND 12.20 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.21 CBOT)

EUR

642,33

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.

Jahresbericht

Tungsten PARITON UI AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	1.912,71	0,53
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	3.955,37	1,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	34,56	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	178,10	0,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	225,41	0,06
Summe der Erträge		EUR	6.306,15	1,74
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-222,56	-0,06
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-8.088,88	-2,23
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.021,47		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-7.067,41		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-190,87	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-56,64	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	3.013,33	0,83
- Depotgebühren	EUR	-35,71		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.246,60		
- Sonstige Kosten	EUR	-197,55		
Summe der Aufwendungen		EUR	-5.545,61	-1,53
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	760,54	0,21
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	186.053,33	51,38
2. Realisierte Verluste		EUR	-197.625,70	-54,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-11.572,37	-3,20

Jahresbericht Tungsten PARITON UI AK R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-10.811,84	-2,99
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-15.601,03	-4,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	14.587,29	4,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.013,74	-0,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-11.825,58	-3,27

Entwicklung des Sondervermögens

			2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		898.157,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-498,02
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-467.510,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	58.600,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-526.111,18	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-29.300,51
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-11.825,58
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-15.601,03	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	14.587,29	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		389.023,06

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	21.570,77	5,95
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	17.245,24	4,76
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-10.811,84	-2,99
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	15.137,37	4,18
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	21.570,77	5,95
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	21.570,77	5,95
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht Tungsten PARITON UI AK R

Tungsten PARITON UI AK R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2017	Stück	8.977	EUR	962.895,95	EUR	107,26
2018	Stück	9.745	EUR	991.955,08	EUR	101,79
2019	Stück	8.133	EUR	898.157,64	EUR	110,43
2020	Stück	3.621	EUR	389.023,06	EUR	107,44

Jahresbericht

Tungsten PARITON UI AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	29.185,39	0,56
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	60.355,05	1,16
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	526,50	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	2.716,72	0,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	3.441,03	0,07
Summe der Erträge		EUR	96.224,70	1,85
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.260,89	-0,04
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-48.620,25	-0,94
- Verwaltungsvergütung	EUR	-10.087,19		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-38.533,06		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.783,72	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-549,48	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-4.273,54	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-442,54		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	2.210,35		
- Sonstige Kosten	EUR	-6.041,35		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-2.573,86		
- davon Kosten Clearingbroker	EUR	-3.964,07		
Summe der Aufwendungen		EUR	-57.487,88	-1,11
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	38.736,82	0,74
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.841.181,90	54,61
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.016.759,00	-57,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-175.577,10	-3,37

Jahresbericht Tungsten PARITON UI AK I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-136.840,28	-2,63
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	20.273,74	0,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-14.165,96	-0,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.107,78	0,12
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-130.732,50	-2,51

Entwicklung des Sondervermögens

			2020
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		6.361.021,67
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-3.258,72
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-258.250,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-258.250,70	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-12.553,79
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-130.732,50
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	20.273,74	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-14.165,96	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		5.956.225,96

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	358.930,49	6,89
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	265.764,15	5,10
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-136.840,28	-2,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	230.006,62	4,42
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	358.930,49	6,89
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	358.930,49	6,89
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht Tungsten PARITON UI AK I

Tungsten PARITON UI AK I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017	Stück	52.767	EUR	5.949.814,72	EUR 112,76
2018	Stück	54.557	EUR	5.868.496,85	EUR 107,57
2019	Stück	54.312	EUR	6.361.021,67	EUR 117,12
2020	Stück	52.027	EUR	5.956.225,96	EUR 114,48

Jahresbericht

Tungsten PARITON UI AK S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	498.961,78	0,62
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.031.863,82	1,29
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	8.986,40	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	46.451,25	0,06
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	58.842,26	0,07
Summe der Erträge		EUR	1.645.105,50	2,05
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-42.395,65	-0,05
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-723.855,90	-0,91
- Verwaltungsvergütung	EUR	-189.583,41		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-534.272,49		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-34.135,76	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.381,00	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-16.673,37	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-7.785,96		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	116.585,89		
- Sonstige Kosten	EUR	-125.473,31		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-48.498,64		
- davon Kosten Clearingbroker	EUR	-76.960,55		
Summe der Aufwendungen		EUR	-827.441,69	-1,03
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	817.663,81	1,02
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	48.564.308,86	60,59
2. Realisierte Verluste		EUR	-51.558.609,56	-64,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-2.994.300,71	-3,73

Jahresbericht Tungsten PARITON UI AK S

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.176.636,89	-2,71
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.457.749,17	1,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.851.618,04	-2,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-393.868,87	-0,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.570.505,76	-3,20

Entwicklung des Sondervermögens

2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		136.444.471,61
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-73.546,87
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-29.447.029,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	77.003.746,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-106.450.776,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-2.369.413,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.570.505,76
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.457.749,17	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.851.618,04	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		101.983.975,68

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	11.666.562,78	14,57
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	9.918.191,86	12,38
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.176.636,89	-2,71
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.925.007,81	4,90
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	11.666.562,78	14,57
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	11.666.562,78	14,57
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht Tungsten PARITON UI AK S

Tungsten PARITON UI AK S Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017	Stück	565.501	EUR	70.488.980,67	EUR 124,65
2018	Stück	607.479	EUR	72.232.396,69	EUR 118,91
2019	Stück	1.049.866	EUR	136.444.471,61	EUR 129,96
2020	Stück	801.573	EUR	101.983.975,68	EUR 127,23

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	530.059,88
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.096.174,24
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	9.547,46
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	49.346,06
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	62.508,70
Summe der Erträge		EUR	1.747.636,35
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-44.879,10
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-780.565,03
- Verwaltungsvergütung	EUR	-200.692,07	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-579.872,96	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-36.110,36
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.987,12
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-17.933,58
- Depotgebühren	EUR	-8.264,21	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	122.042,84	
- Sonstige Kosten	EUR	-131.712,21	
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-51.072,51	
- davon Kosten Clearingbroker	EUR	-80.924,62	
Summe der Aufwendungen		EUR	-890.475,18
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	857.161,17
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	51.591.544,08
2. Realisierte Verluste		EUR	-54.772.994,26
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-3.181.450,18

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.324.289,01
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.462.421,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.851.196,71
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-388.774,83
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.713.063,84

Entwicklung des Sondervermögens

2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	143.703.650,92
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-77.303,61
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-30.172.790,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	77.062.347,35
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-107.235.138,08
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-2.411.268,03
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.713.063,84
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.462.421,88
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.851.196,71
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	108.329.224,70

**Jahresbericht
Tungsten PARITON UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **138.769.401,99**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Morgan Stanley (Broker) GB
Royal Bank of Scotland (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **79,46**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,60**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 18.12.2013 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.
Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,36 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,46 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,14 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **2,50**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return Index (Bloomberg: SX5T INDEX)	50,00 %
MSCI Emerging Markets (USD) (FactSet: 891800USD)	30,00 %
Nikkei 225 (Bloomberg: NKY INDEX)	10,00 %
Russell 2000 TR Index (USD) (Bloomberg: RU20INTR INDEX)	10,00 %

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Tungsten PARITON UI AK R

Anteilwert	EUR	107,44
Ausgabepreis	EUR	112,81
Rücknahmepreis	EUR	107,44
Anzahl Anteile	STK	3.621

Tungsten PARITON UI AK I

Anteilwert	EUR	114,48
Ausgabepreis	EUR	114,48
Rücknahmepreis	EUR	114,48
Anzahl Anteile	STK	52.027

Tungsten PARITON UI AK S

Anteilwert	EUR	127,23
Ausgabepreis	EUR	127,23
Rücknahmepreis	EUR	127,23
Anzahl Anteile	STK	801.573

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Tungsten PARITON UI AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,45 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Tungsten PARITON UI AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,97 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

Tungsten PARITON UI AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,78 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	0,550
Tungsten TRYCON AI GI Markets Inh.-Ant. C (inst.) o.N.	LU0451958309	0,200
Xtr.(IE)-USD EM Bd Q.Weighted Registered Shares 1D o.N.	IE00BD4DX952	1,250

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

AQR U.Fds-AQR Style Premia UC. Actions Nom. B Acc.EUR o.N.	LU1103258783	0,600
--	--------------	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Tungsten PARITON UI AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Tungsten PARITON UI AK I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	6.041,35
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	2.573,86
- davon Kosten Clearingbroker	EUR	3.964,07

Tungsten PARITON UI AK S

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	125.473,31
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	48.498,64
- davon Kosten Clearingbroker	EUR	76.960,55

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	285.664,00
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Die Gesellschaft bedient sich bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister.

Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe sowie die Glass, Lewis & Co., LLC, San Francisco (USA) beauftragt.

Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Ausübung der Stimmrechte und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet.

Für das Abstimmungsmanagement und Reporting wird hierbei auf die Funktionen der von der Glass, Lewis & Co. LLC betriebenen Plattform Viewpoint zurückgegriffen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Tungsten PARITON UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 31. März 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht 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

Jahresbericht 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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
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

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. Anlagausschuss

Lutz Klaus
Tungsten Capital Management GmbH, Frankfurt am Main

Henning von Issendorff
Tungsten Capital Management GmbH, Frankfurt am Main