

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Tungsten PARITON UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2018

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensübersicht zum 30.06.2018

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>79.584.797,86</b>	<b>100,28</b>
1. Anleihen	63.919.620,19	80,54
< 1 Jahr	5.269.068,78	6,64
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	19.315.035,39	24,34
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.815.868,62	12,37
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	27.275.492,40	34,37
>= 10 Jahre	2.244.155,00	2,83
2. Investmentanteile	4.342.266,42	5,47
USD	4.342.266,42	5,47
3. Derivate	-312.756,10	-0,39
4. Bankguthaben	11.401.687,17	14,37
5. Sonstige Vermögensgegenstände	233.980,18	0,29
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-219.387,96</b>	<b>-0,28</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>79.365.409,90</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>68.261.886,61</b>	<b>86,01</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>51.410.681,13</b>	<b>64,78</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>51.410.681,13</b>	<b>64,78</b>
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2012(19) Ser. 67	BE0000327362		EUR	1.000	0	0 %	104,425	1.044.245,00	1,32
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408		EUR	2.000	0	0 %	98,974	1.979.474,00	2,49
0,0210 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-FLR Med-Term Nts 2016(20)	XS1382791892		EUR	500	0	0 %	100,326	501.628,00	0,63
0,3750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2014(20)	FI4000106117		EUR	2.000	0	0 %	102,143	2.042.860,00	2,57
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2017(28)	FR0013238268		EUR	1.000	0	0 %	109,758	1.125.437,61	1,42
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116		EUR	1.500	0	0 %	105,601	1.584.009,00	2,00
0,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013200813		EUR	3.100	0	0 %	98,842	3.064.092,70	3,86
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(23)	FR0013283686		EUR	5.000	5.000	0 %	100,790	5.039.500,00	6,35
4,7500 % Griechenland EO-Bonds 2014(19)	GR0114028534		EUR	1.000	0	0 %	103,043	1.030.429,00	1,30
3,5000 % Griechenland EO-Notes 2017(23)	GR0114030555		EUR	2.000	2.000	0 %	101,869	2.037.374,00	2,57
0,3750 % Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.33 v.2017(2024)	DE000A2DAFL4		EUR	1.000	0	0 %	100,526	1.005.255,00	1,27
0,1250 % Hessen, Land Schatzanw. S.1703 v.2017(2024)	DE000A1RQC51		EUR	1.000	0	0 %	99,710	997.100,00	1,26
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005045270		EUR	1.000	0	0 %	102,081	1.020.813,00	1,29
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(67)	IT0005217390		EUR	770	0	0 %	86,960	669.592,00	0,84
0,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20)	IT0005285041		EUR	4.000	4.000	0 %	98,546	3.941.828,00	4,97
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(24)	IT0005282527		EUR	2.000	2.000	0 %	95,765	1.915.290,00	2,41
1,3000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2017(28)	IT0005246134		EUR	1.000	0	0 %	98,045	1.007.471,20	1,27
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2015 (2020)	DE000A168Y06		EUR	3.000	3.000	0 %	101,164	3.034.908,00	3,82
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2014(20)	NL0010881827		EUR	3.000	0	0 %	101,453	3.043.599,00	3,83
0,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(19)	AT0000A19XC3		EUR	1.000	0	0 %	101,087	1.010.870,00	1,27
0,0000 % Österreich, Republik EO-FLR Med.-Term Nts 2014(20)	XS1074418671		EUR	1.000	0	0 %	101,000	1.009.995,00	1,27
3,8500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21)	PTOTEYOE0007		EUR	1.500	0	0 %	110,582	1.658.722,50	2,09
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012		EUR	670	0	0 %	110,790	742.290,32	0,94
2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	PTOTEVVOE0018		EUR	1.000	1.000	0 %	103,215	1.032.145,00	1,30
0,0500 % Schweden, Königreich EO-Med.-Term Nts 2015(20)Reg.S	XS1189262345		EUR	1.000	0	0 %	100,919	1.009.194,00	1,27
1,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES00000128P8		EUR	1.000	0	0 %	102,601	1.026.014,00	1,29
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	XS1206541366		EUR	600	0	0 %	90,403	542.418,00	0,68
2,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2013(23)	GB00B7Z53659		GBP	2.500	0	0 %	106,245	3.003.511,09	3,78

## Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NO0010572878		NOK	9.000	0	0 %	107,551	1.017.185,89	1,28	
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555		NOK	17.000	0	0 %	101,427	1.811.948,06	2,28	
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	10.000	0	0 %	99,218	1.042.643,53	1,31	
3,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2012(23)	US731011AT95		USD	500	0	0 %	97,803	418.838,23	0,53	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>12.508.939,06</b>	<b>15,76</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>12.508.939,06</b>	<b>15,76</b>
3,8750 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2016(22)	XS1503160225		EUR	200	0	0 %	96,258	192.515,00	0,24	
4,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2014(27)	NZGOVDT427C1		NZD	1.950	0	0 %	114,452	1.294.202,85	1,63	
0,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 14(24)	US912828WU04		USD	1.000	0	0 %	97,235	878.526,81	1,11	
0,3750 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 17(27)	US912828V491		USD	2.000	0	0 %	97,199	1.726.489,04	2,18	
1,7500 % United States of America DL-Notes 2015(22)	US912828J769		USD	500	0	0 %	96,645	413.877,13	0,52	
0,8750 % United States of America DL-Notes 2016(19)	US912828Q525		USD	3.000	0	0 %	98,895	2.541.076,09	3,20	
0,7500 % United States of America DL-Notes 2016(19)	US912828P535		USD	2.000	0	0 %	99,100	1.697.563,69	2,14	
1,1250 % United States of America DL-Notes 2016(21)	US912828T347		USD	2.100	0	0 %	95,281	1.713.764,26	2,16	
1,6250 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828R366		USD	2.200	0	0 %	91,490	1.723.937,67	2,17	
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US912828V988		USD	400	0	0 %	95,443	326.986,52	0,41	
<b>Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>4.342.266,42</b>	<b>5,47</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>4.342.266,42</b>	<b>5,47</b>
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	44.000	11.000	0 USD	105,520	3.976.597,17	5,01	
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036		ANT	46.000	0	0 USD	9,281	365.669,25	0,46	
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>68.261.886,61</b>	<b>86,01</b>

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-312.756,10</b>	<b>-0,39</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-239.563,66</b>	<b>-0,30</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-377.994,54</b>	<b>-0,48</b>
FUTURE SMI 09.18 EUREX			185	CHF	Anzahl	17		-2.199,56	0,00
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 09.18 EUREX			185	EUR	Anzahl	5		-65.937,50	-0,08
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 09.18 EUREX			185	EUR	Anzahl	16		-11.840,00	-0,01
FUTURE FTSE/MIB INDEX 09.18 IDEM			609	EUR	Anzahl	10		-19.850,00	-0,03
FUTURE IBEX 35 INDEX 07.18 MEFF			592	EUR	Anzahl	10		-20.270,00	-0,03
FUTURE VSTOXX 07.18 EUREX			185	EUR	Anzahl	-370		-44.250,00	-0,06
FUTURE VSTOXX 09.18 EUREX			185	EUR	Anzahl	-350		12.000,00	0,02
FUTURE FTSE 100 INDEX 09.18 ICE			961	GBP	Anzahl	17		-8.650,52	-0,01
FUTURE HANG SENG INDEX 09.18 HKFE			456	HKD	Anzahl	6		5.338,45	0,01
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 09.18 OSE			969	JPY	Anzahl	7		-9.742,99	-0,01
FUTURE CBOE VIX 07.18 CFE			AD1	USD	Anzahl	-120		-34.345,39	-0,04
FUTURE CBOE VIX 09.18 CFE			AD1	USD	Anzahl	-30		-27.621,92	-0,03
FUTURE CBOE VIX 10.18 CFE			AD1	USD	Anzahl	-20		-10.706,17	-0,01
FUTURE CBOE VIX 12.18 CFE			AD1	USD	Anzahl	-30		-22.448,69	-0,03
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 09.18 CME			352	USD	Anzahl	15		-21.969,06	-0,03
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.18 CME			352	USD	Anzahl	19		-6.944,03	-0,01
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 09.18 ICE			247	USD	Anzahl	25		-70.879,13	-0,09
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 09.18 CME			359	USD	Anzahl	8		-17.678,03	-0,02

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>138.430,88</b>	<b>0,17</b>	
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>							<b>EUR</b>	<b>-49.396,25</b>	<b>-0,06</b>	
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.07.18 BP 3450,00 EUREX		185	Anzahl	800			EUR	22,300	17.840,00	0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 06.07.18 BP 3325,00 EUREX		185	Anzahl	-600			EUR	8,100	-4.860,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.08.18 BP 3050,00 EUREX		185	Anzahl	-3000			EUR	11,700	-35.100,00	-0,04
ESTX 50 PR.EUR PUT 17.08.18 BP 3075,00 EUREX		185	Anzahl	-1300			EUR	13,300	-17.290,00	-0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.07.18 BP 3200,00 EUREX		185	Anzahl	-500			EUR	8,800	-4.400,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.07.18 BP 3400,00 EUREX		185	Anzahl	200			EUR	48,900	9.780,00	0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.06.19 BP 2650,00 EUREX		185	Anzahl	1300			EUR	51,800	67.340,00	0,08
FTSE MIB INDEX PUT 20.07.18 BP 20000,00 IDEM		609	Anzahl	-225			EUR	51,000	-11.475,00	-0,01
FTSE MIB INDEX PUT 21.12.18 BP 16000,00 IDEM		609	Anzahl	-125			EUR	139,000	-17.375,00	-0,02
FTSE MIB INDEX PUT 21.12.18 BP 18500,00 IDEM		609	Anzahl	-125			EUR	382,000	-47.750,00	-0,06
FTSE 100 PUT 20.07.18 BP 7300,00 ICE		961	Anzahl	-300			GBP	18,000	-6.106,25	-0,01
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>187.827,13</b>	<b>0,24</b>	
FUTURE VSTOXX 07.18 CALL 18.07.18 BP 15,00 EUREX		185	Anzahl	500			EUR	2,200	54.000,00	0,07
CBOE VOLATIL. IND. CALL 03.07.18 BP 19,00 CBOE		361	Anzahl	50000			USD	0,250	10.706,17	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 03.07.18 BP 20,00 CBOE		361	Anzahl	50000			USD	0,150	6.423,70	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 03.07.18 BP 22,00 CBOE		361	Anzahl	-50000			USD	0,110	-4.710,71	-0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.07.18 BP 18,00 CBOE		361	Anzahl	250000			USD	1,160	248.383,15	0,31
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.07.18 BP 26,00 CBOE		361	Anzahl	-100000			USD	0,330	-28.264,29	-0,04
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.07.18 BP 28,00 CBOE		361	Anzahl	-25000			USD	0,300	-6.423,70	-0,01
FUT E-MI SP W3 09.18 CALL 20.07.18 BP 2800,00 CME		352	Anzahl	5000			USD	3,200	13.703,90	0,02
FUT MINI S+P W1 09.18 PUT 06.07.18 BP 2710,00 CME		352	Anzahl	2500			USD	14,750	31.583,20	0,04
FUTURE EMIN S+P 06.19 PUT 21.06.19 BP 2400,00 CME		352	Anzahl	-1500			USD	75,750	-97.319,09	-0,12
FUTURE EMIN S+P 09.18 PUT 21.09.18 BP 2500,00 CME		352	Anzahl	-2000			USD	23,500	-40.255,20	-0,05

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>47.742,06</b>	<b>0,06</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>47.742,06</b>	<b>0,06</b>
FUTURE EURIBOR 3 MONATE 12.21 ICE		961	EUR	8.750.000				16.262,50	0,02
FUTURE EURO BONO 09.18 EUREX		185	EUR	800.000				2.640,00	0,00
FUTURE EURO-BOBL 09.18 EUREX		185	EUR	-1.700.000				-6.000,00	-0,01
FUTURE EURO-BUND 09.18 EUREX		185	EUR	1.100.000				7.480,00	0,01
FUTURE EURO-BUXL 09.18 EUREX		185	EUR	1.400.000				43.400,00	0,05
FUTURE EURO-SCHATZ 09.18 EUREX		185	EUR	-9.000.000				-8.550,00	-0,01
FUTURE LONG TERM EURO BTP 09.18 EUREX		185	EUR	1.300.000				-5.070,00	-0,01
FUTURE LONG TERM EURO OAT 09.18 EUREX		185	EUR	-3.000.000				-54.600,00	-0,07
FUTURE SHORT TERM EURO BTP 09.18 EUREX		185	EUR	2.500.000				11.000,00	0,01
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 09.18 ICE		961	GBP	900.000				1.526,56	0,00
FUTURE MEDIUM GILT (SYNTH.) 09.18 ICE		961	GBP	-1.500.000				4.523,15	0,01
FUTURE SHORT STERLING 3 MONATE 12.21 ICE		961	GBP	7.875.000				5.286,43	0,01
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.18 CBOT		362	USD	3.400.000				5.085,43	0,01
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.18 CBOT		362	USD	4.600.000				-615,60	0,00
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.18 CBOT		362	USD	5.000.000				-6.584,33	-0,01
FUTURE EURODOLLAR 3 MONATE 12.21 CME		352	USD	12.500.000				5.567,21	0,01
FUTURE ULT. LG. US T-BOND 09.18 CBOT		362	USD	600.000				9.983,50	0,01
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.18 CBOT		362	USD	2.100.000				16.407,21	0,02

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>46.712,83</b>	<b>0,06</b>
<b>Optionsrechte auf Rentenindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>46.712,83</b>	<b>0,06</b>
FUTURE EU-BUND 09.18 CALL 27.07.18 BP 162,00 EUREX		185	EUR	Anzahl 20		EUR	1,010	6.200,00	0,01
FUTURE EU-BUND 09.18 CALL 27.07.18 BP 163,50 EUREX		185	EUR	Anzahl -20		EUR	0,340	-2.400,00	0,00
FUTURE EU-BUND 09.18 PUT 27.07.18 BP 159,50 EUREX		185	EUR	Anzahl 50		EUR	0,050	-4.000,00	-0,01
FUTURE EURO BTP 09.18 PUT 27.07.18 BP 123,50 EUREX		185	EUR	Anzahl -10		EUR	0,720	7.300,00	0,01
FUTURE 10Y TREA 09.18 CALL 27.07.18 BP 119,50 CBOT		362	USD	Anzahl 30		USD	0,875	22.482,96	0,03
FUTURE 10Y TREA 09.18 PUT 27.07.18 BP 119,25 CBOT		362	USD	Anzahl 100		USD	0,125	10.706,17	0,01
FUTURE 10Y TREA 09.18 PUT 27.07.18 BP 119,50 CBOT		362	USD	Anzahl 40		USD	0,188	6.423,70	0,01
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-167.647,33</b>	<b>-0,21</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-167.647,33</b>	<b>-0,21</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 09.18 CME		352	CHF	-1.250.000		CHF	1,156	4.205,06	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 09.18 CME		352	GBP	1.875.000		GBP	0,887	7.685,81	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.18 CME		352	USD	11.000.000		USD	1,174	-139.437,17	-0,18
FUTURE CROSS RATE SEK/USD 09.18 CME		352	USD	100.000		USD	11,220	-40.101,03	-0,05
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>11.401.687,17</b>	<b>14,37</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>11.401.687,17</b>	<b>14,37</b>
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	3.746.972,89		%	100,000	3.746.972,89	4,72
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	697.728,16		%	100,000	788.981,79	0,99
			NOK	1.729.247,06		%	100,000	181.719,88	0,23



# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	410.545,64		%	100,000	354.126,55	0,45
			HKD	5.237.023,99		%	100,000	571.730,07	0,72
			JPY	48.152.514,00		%	100,000	372.340,90	0,47
			NZD	227.824,98		%	100,000	132.113,27	0,17
			USD	1.494.386,96		%	100,000	1.279.932,92	1,61
Guthaben bei State Street Bank International GmbH									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	82.485,00		%	100,000	82.485,00	0,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			JPY	1.260.000,00		%	100,000	9.742,99	0,01
			USD	422.988,79		%	100,000	362.287,19	0,46
Guthaben bei Natwest Markets plc (GD) London (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	1.700.000,00		%	100,000	1.700.000,00	2,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	2.124.071,50		%	100,000	1.819.253,72	2,29
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>233.980,18</b>	<b>0,29</b>
Zinsansprüche									
			EUR	233.980,18				233.980,18	0,29
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-17.715,36</b>	<b>-0,02</b>
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	-9.171,87		%	100,000	-10.371,43	-0,01
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	-2.325,00		%	100,000	-2.005,48	0,00
			HKD	-48.900,00		%	100,000	-5.338,45	-0,01

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2018	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-201.672,60</b>	<b>-0,25</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1.379,61				-1.379,61	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-72.234,50				-72.234,50	-0,09
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.230,39				-8.230,39	-0,01
Asset Management Gebühr			EUR	-12.454,42				-12.454,42	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-765,72				-765,72	0,00
Prüfungskosten			EUR	-3.847,75				-3.847,75	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-102.760,21				-102.760,21	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>79.365.409,90</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Tungsten PARITON UI AK R</b>									
Anteilwert							EUR	107,23	
Ausgabepreis							EUR	112,59	
Rücknahmepreis							EUR	107,23	
Anzahl Anteile							STK	10.196	
<b>Tungsten PARITON UI AK I</b>									
Anteilwert							EUR	112,99	
Ausgabepreis							EUR	112,99	
Rücknahmepreis							EUR	112,99	
Anzahl Anteile							STK	54.557	
<b>Tungsten PARITON UI AK S</b>									
Anteilwert							EUR	124,77	
Ausgabepreis							EUR	131,01	
Rücknahmepreis							EUR	124,77	
Anzahl Anteile							STK	577.926	

### 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 29.06.2018	
CHF	(CHF)	1,1593190	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8843400	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,1599590	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	129,3237310	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,5160040	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,7244670	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1675510	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
247	New York - ICE Fut. U.S.
352	Chicago - CME Globex
359	Chicago Merc. Ex.
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
362	Chicago Board of Trade
456	Hongkong - HKFE
592	Madrid - MEFF Exchange
609	Mailand - IDEM
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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

1,0000 % Frankreich EO-OAT 2013(18)	FR0011394345	EUR	0	1.500	
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2015(18)	NL0011005137	EUR	0	1.000	
4,7500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2009(19)	PTOTEMOE0027	EUR	0	4.175	
0,8750 % Schweden, Königreich EO-Med.-Term Nts 2013(18)Reg.S	XS0882814386	EUR	0	3.000	

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

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % Belgien, Königreich EO-FLR Nts 2013(18) Ser. 70	BE0000330390	EUR	0	1.000	
1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(18) Ser. 69	BE0000329384	EUR	0	4.000	
1,1250 % Canada DL-Bonds 2015(18)	US135087E426	USD	0	2.000	

#### Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

###### Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, 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 24.311,71

###### Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, VSTOXX)

EUR 11.725,60

**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>Zinsterminkontrakte</b>					
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.SP.GO.BD.SYN.A., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN., COMI SYNTHETISCHE ANLEIHE, EURIBOR (EUR) 3 MONATE, EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURODOLLAR (USD) 3 MONATE, ICE LIBOR (GBP) 3 MONATE, LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))		EUR			111.729,15
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, BRITISCH MED.GILT SYN.AN., EURO-BUND, EURO-SCHATZ, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))		EUR			28.206,17
<b>Währungsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE SK/DL)		EUR			16.023,01
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/SF)		EUR			2.497,20

## 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 Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, FTSE MIB, POWERSHARES TRUST SER.1, SMI PR CHF)		EUR			1.725,64
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, SMI PR CHF)		EUR			381,59
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, SMI PR CHF)		EUR			252,49
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, FTSE MIB, ISHSTR-RUSSELL 2000 ETF, POWERSHARES TRUST SER.1, RUSSELL 2000, SMI PR CHF)		EUR			1.429,76
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 03.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.18 CME, FUTURE VSTOXX 03.18 EUREX, FUTURE VSTOXX 04.18 EUREX, FUTURE VSTOXX 06.18 EUREX)		EUR			463,19

## 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
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 03.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 06.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.18 CME, FUTURE VSTOXX 02.18 EUREX, FUTURE VSTOXX 05.18 EUREX)		EUR			85,20
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week2 03.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 09.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.18 CME)		EUR			39,15
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week1 03.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 06.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 06.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.18 CME, FUTURE Nasd.100 E-MIN.W3 F. 09.18 CME, FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 06.18 CME, FUTURE VSTOXX 04.18 EUREX)		EUR			2.093,36
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.18 CBOT, FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.18 CBOT, FUTURE EURO-BOBL 03.18 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.18 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.18 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.18 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.18 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.18 CBOT)		EUR			205,24

**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
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.18 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.18 CBOT, FUTURE EURO-BOBL 06.18 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.18 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.18 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.18 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.18 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.18 CBOT)		EUR			169,34
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.18 CBOT)		EUR			3,11
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.18 CBOT, FUTURE EURO- BOBL 06.18 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.18 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.18 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.18 CBOT)		EUR			29,46



**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>
Tungsten PARITON UI AK R	keine	5,000
Tungsten PARITON UI AK I	250.000	0,000
Tungsten PARITON UI AK S	keine	5,000

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	86,01
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,39

### Sonstige Angaben

#### Tungsten PARITON UI AK R

Anteilwert	EUR	107,23
Ausgabepreis	EUR	112,59
Rücknahmepreis	EUR	107,23
Anzahl Anteile	STK	10.196

#### Tungsten PARITON UI AK I

Anteilwert	EUR	112,99
Ausgabepreis	EUR	112,99
Rücknahmepreis	EUR	112,99
Anzahl Anteile	STK	54.557

#### Tungsten PARITON UI AK S

Anteilwert	EUR	124,77
Ausgabepreis	EUR	131,01
Rücknahmepreis	EUR	124,77
Anzahl Anteile	STK	577.926

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände**

#### **Bewertung**

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 2. Juli 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Halbjahresbericht Tungsten 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%
Anteilklasse I	derzeit 0%
Anteilklasse S	derzeit 5%

### 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 Asset Management-Vergütung

Anteilklasse R und 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	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse S	Ausschüttung

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

\* Der Berechnung der Verwaltungsvergütung liegt eine volumensabhängige Staffel zugrunde. Je nach Höhe des Fondsvolumens kommen daher unterschiedlich hohe Vergütungssätze zur Anwendung.

\*\* 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 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

### 2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

#### Hausanschrift:

Brienner Straße 59  
80333 München

#### Postanschrift:

Postfach 20 18 31  
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100

Telefax: 089 / 55878 464

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

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

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

### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Tungsten Capital Management GmbH

#### Hausanschrift:

Hochstraße 35 - 37  
60313 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 426 - 700

Telefax: 069 / 90029 - 443

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

### 4. Anlageausschuss

Henning von Issendorff,

Tungsten Capital Management GmbH, Frankfurt am Main

Lutz Klaus,

Tungsten Capital Management GmbH, Frankfurt am Main