

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Tungsten PARITON UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2017

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



TUNGSTEN
Investment Funds

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017

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

	31.12.2017		31.12.2016	
	Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
	Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Renten	63.497.432,46	82,04	48.674.660,02	78,75
Fondsanteile	3.521.240,01	4,55	5.420.878,41	8,77
Optionen	168.202,93	0,22	739.283,45	1,20
Futures	334.595,65	0,43	241.211,90	0,39
Bankguthaben	10.085.835,48	13,03	6.744.342,54	10,91
Zins- und Dividendenansprüche	444.930,68	0,57	399.774,44	0,65
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-650.545,87	-0,84	-415.784,05	-0,67
Fondsvermögen	77.401.691,34	100,00	61.804.366,71	100,00

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen in der Anlagestrategie des Fonds. Die Gewichtungen der verschiedenen Anlageklassen wurden des Öfteren angepasst. Dies hatte sowohl Auswirkungen auf die relativen Gewichtungen der Assetklassen untereinander und führte darüber hinaus auch zu Schwankungen im Gesamtinvestitionsgrad. Diese Maßnahmen dienen gemäß Fondskonzept nicht der Ertragsmaximierung, sondern der Risikoregulierung. Das Fondsmanagement unterscheidet bei der Konstruktion des Portfolios im wesentlichen zwischen Aktien- sowie Zins-, Kredit- und Volatilitätsrisiken. Über ein mathematisches Verfahren werden die gleichmäßige Verteilung der Risiken im Portfolio und das Gesamtrisiko über den Investitionsgrad gesteuert. Da die niedrige realisierte Volatilität an den globalen Kapitalmärkten u.a. auf stützende Offenmarktgeschäfte einiger Zentralbanken zurückgeführt werden kann, bestand die Gefahr, Marktrisiken zu unterschätzen. Zum Schutze vor überraschenden Volatilitätsanstiegen wurde daher das Zielfortfolio mit überhöhten Sicherheitsaufschlägen konstruiert, wodurch die Schwankungen des Fonds im Berichtszeitraum relativ moderat blieben.

Wesentliche Risiken

Das Portfolio hat durch den Einsatz von Leverage (Hebel) ein erhöhtes generelles Risiko. Der Fonds investiert weltweit in Staatsanleihen, auch in solche, in denen ein erhöhtes Adressenausfallrisiko besteht. Das Portfolio unterliegt den gängigen Marktschwankungen und ist durch den Einsatz von Leverage einem erhöhten Marktpreisrisiko ausgesetzt.

Die drei Anlageklassen des Fonds (Aktien, Renten, Credits) werden teilweise synthetisch mit Derivaten (Optionen und Futures) hergestellt. Daraus ergeben sich zusätzliche Risiken aus der Veränderung von Volatilitäten, die Marktpreise erheblich beeinflussen können.

Ge- und verkaufte Optionspositionen müssen eventuell, falls diese nicht wertlos verfallen, zu ungünstigen Marktpreisen geschlossen werden.

Die Kombination aus Hebel und festverzinslichen Wertpapieren führt zu einem erhöhten Zinsänderungsrisiko. Währungsrisiken sind aufgrund des teilweisen Einsatzes von Hedginginstrumenten nur gering vorhanden. Zum Berichtszeitpunkt sieht das Fondsmanagement keine wesentlichen operationellen Risiken. Zudem besteht ein sehr geringes Liquiditätsrisiko.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus gekauften Futures und verkauften Optionen auf Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017)¹

Anteilklasse I: +4,86%

Anteilklasse R: +3,93%

Anteilklasse S: +5,67%

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.

Vermögensübersicht zum 31.12.2017

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	78.054.542,05	100,84
1. Anleihen	63.497.432,46	82,04
< 1 Jahr	12.218.629,80	15,79
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	19.324.871,72	24,97
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.000.402,67	6,46
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	23.525.169,80	30,39
>= 10 Jahre	3.428.358,47	4,43
2. Investmentanteile	3.521.240,01	4,55
USD	3.521.240,01	4,55
3. Derivate	502.798,58	0,65
4. Bankguthaben	10.085.835,48	13,03
5. Sonstige Vermögensgegenstände	447.235,52	0,58
II. Verbindlichkeiten	-652.850,71	-0,84
III. Fondsvermögen	77.401.691,34	100,00

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	67.018.672,47	86,59
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	49.490.114,57	63,94
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	49.490.114,57	63,94
0,0000 % Belgien, Königreich EO-FLR Nts 2013(18) Ser. 70	BE0000330390		EUR	1.000	0	0 %	100,191	1.001.910,00	1,29
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2012(19) Ser. 67	BE0000327362		EUR	1.000	0	0 %	106,175	1.061.748,00	1,37
1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(18) Ser. 69	BE0000329384		EUR	4.000	0	0 %	100,916	4.036.632,00	5,22
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408		EUR	2.000	1.000	0 %	97,566	1.951.318,00	2,52
0,0210 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-FLR Med-Term Nts 2016(20)	XS1382791892		EUR	500	0	0 %	100,620	503.100,50	0,65
0,3750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2014(20)	FI4000106117		EUR	2.000	0	0 %	102,278	2.045.560,00	2,64
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2017(28)	FR0013238268		EUR	1.000	1.000	0 %	107,872	1.093.283,73	1,41
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2013(18)	FR0011394345		EUR	1.500	0	0 %	100,651	1.509.757,50	1,95
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116		EUR	1.500	0	0 %	104,937	1.574.058,00	2,03
0,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013200813		EUR	3.100	3.100	0 %	97,485	3.022.019,50	3,90
4,7500 % Griechenland EO-Bonds 2014(19)	GR0114028534		EUR	1.000	1.000	0 %	103,919	1.039.192,00	1,34
0,3750 % Hamburger Sparkasse AG Pfandbr.Ausg.33 v.2017(2024)	DE000A2DAFL4		EUR	1.000	1.000	0 %	100,109	1.001.090,00	1,29
0,1250 % Hessen, Land Schatzanzw. S.1703 v.2017(2024)	DE000A1RQC51		EUR	1.000	1.000	0 %	99,121	991.205,00	1,28
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005045270		EUR	1.000	0	0 %	107,216	1.072.156,00	1,39
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(67)	IT0005217390		EUR	770	0	0 %	86,319	664.652,45	0,86
1,3000 % Italien, Republik EO-Infl.Idx Lkd B.T.P.2017(28)	IT0005246134		EUR	1.000	1.000	0 %	104,372	1.062.486,09	1,37
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2014(20)	NL0010881827		EUR	3.000	0	0 %	101,777	3.053.319,00	3,94
0,0000 % Niederlande EO-Anl. 2015(18)	NL0011005137		EUR	1.000	0	0 %	100,216	1.002.160,00	1,29
0,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2014(19)	AT0000A19XC3		EUR	1.000	0	0 %	101,398	1.013.979,00	1,31
0,0000 % Österreich, Republik EO-FLR Med.-Term Nts 2014(20)	XS1074418671		EUR	1.000	0	0 %	101,418	1.014.175,00	1,31
3,8500 % Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21)	PTOTEYOE0007		EUR	1.500	0	0 %	112,557	1.688.355,00	2,18
4,7500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2009(19)	PTOTEMOE0027		EUR	4.175	2.475	0 %	107,068	4.470.072,30	5,78
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012		EUR	670	340	0 %	109,189	731.563,62	0,95
0,8750 % Schweden, Königreich EO-Med.-Term Nts 2013(18)Reg.S	XS0882814386		EUR	3.000	0	0 %	100,137	3.004.113,00	3,88
0,0500 % Schweden, Königreich EO-Med.-Term Nts 2015(20)Reg.S	XS1189262345		EUR	1.000	0	0 %	101,049	1.010.485,00	1,31
1,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	ES00000128P8		EUR	1.000	1.000	0 %	100,562	1.005.615,00	1,30

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(30/Und.)	XS1206541366		EUR	600	0	0 %	101,323	607.936,20	0,79
2,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2013(23)	GB00B7Z53659		GBP	2.500	0	0 %	107,871	3.038.018,46	3,93
3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21)	NO0010572878		NOK	9.000	0	0 %	109,549	1.003.832,81	1,30
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	NO0010732555		NOK	17.000	5.000	0 %	102,483	1.773.833,73	2,29
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	NO0010757925		NOK	10.000	10.000	0 %	100,006	1.018.208,03	1,32
3,0000 % Polen, Republik DL-Notes 2012(23)	US731011AT95		USD	500	500	0 %	101,895	424.279,65	0,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	14.007.317,89	18,10
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	14.007.317,89	18,10
3,8750 % Argentinien, Republik EO-Bonds 2016(22)	XS1503160225		EUR	200	0	0 %	105,519	211.038,00	0,27
4,5000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 2014(27)	NZGOVDT427C1		NZD	1.950	0	0 %	114,512	1.322.536,92	1,71
1,1250 % Canada DL-Bonds 2015(18)	US135087E426		USD	2.000	0	0 %	99,910	1.664.057,30	2,15
0,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 14(24)	US912828WU04		USD	1.000	1.000	0 %	98,856	855.261,30	1,10
0,3750 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 17(27)	US912828V491		USD	2.000	2.000	0 %	99,319	1.689.266,39	2,18
1,7500 % United States of America DL-Notes 2015(22)	US912828J769		USD	500	500	0 %	98,391	409.687,81	0,53
0,7500 % United States of America DL-Notes 2016(19)	US912828P535		USD	2.000	2.000	0 %	98,799	1.645.550,10	2,13
0,8750 % United States of America DL-Notes 2016(19)	US912828Q525		USD	3.000	3.000	0 %	98,773	2.467.690,82	3,19
1,1250 % United States of America DL-Notes 2016(21)	US912828T347		USD	2.100	0	0 %	96,492	1.687.489,05	2,18
1,6250 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828R366		USD	2.200	300	0 %	94,205	1.725.942,47	2,23
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US912828V988		USD	400	400	0 %	98,705	328.797,73	0,42
Investmentanteile							EUR	3.521.240,01	4,55
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	3.521.240,01	4,55
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68		ANT	33.000	17.180	32.580 USD	114,550	3.148.026,32	4,07
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036		ANT	46.000	0	0 USD	9,743	373.213,69	0,48
Summe Wertpapiervermögen							EUR	67.018.672,47	86,59

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	502.798,58	0,65
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	372.821,94	0,48
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	262.708,45	0,34
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 03.18 EUREX			185	EUR	Anzahl	1		-6.162,50	-0,01
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.18 EUREX			185	EUR	Anzahl	8		-6.560,00	-0,01
FUTURE FTSE/MIB INDEX 03.18 IDEM			609	EUR	Anzahl	3		-10.170,00	-0,01
FUTURE VSTOXX 01.18 EUREX			185	EUR	Anzahl	-320		54.855,00	0,07
FUTURE VSTOXX 02.18 EUREX			185	EUR	Anzahl	-370		23.125,00	0,03
FUTURE VSTOXX 03.18 EUREX			185	EUR	Anzahl	-120		10.800,00	0,01
FUTURE FTSE 100 INDEX 03.18 ICE			961	GBP	Anzahl	6		13.079,12	0,02
FUTURE HANG SENG INDEX 01.18 HKFE			456	HKD	Anzahl	8		25.620,50	0,03
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 03.18 OSE			969	JPY	Anzahl	4		2.069,93	0,00
FUTURE CBOE VIX 01.18 CFE			AD1	USD	Anzahl	-45		63.478,51	0,08
FUTURE CBOE VIX 02.18 CFE			AD1	USD	Anzahl	-41		33.331,95	0,04
FUTURE CBOE VIX 03.18 CFE			AD1	USD	Anzahl	-20		14.906,73	0,02
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 03.18 CME			352	USD	Anzahl	15		10.836,53	0,01
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.18 CME			352	USD	Anzahl	3		1.036,81	0,00
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 03.18 ICE			247	USD	Anzahl	21		32.091,11	0,04
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 03.18 CME			359	USD	Anzahl	4		369,76	0,00
Optionsrechte							EUR	110.113,49	0,14
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	95.298,53	0,12
SMI CALL 16.03.18 BP 9500,00 EUREX			185		Anzahl	300	CHF 84,200	21.586,42	0,03
SMI CALL 19.01.18 BP 9300,00 EUREX			185		Anzahl	100	CHF 119,500	10.212,10	0,01
DAX(PERF.-INDEX) CALL 16.03.18 BP 13400,00 EUREX			185		Anzahl	150	EUR 114,200	17.130,00	0,02
ESTX 50 PR.EUR CALL 16.03.18 BP 3600,00 EUREX			185		Anzahl	400	EUR 38,600	15.440,00	0,02

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ESTX 50 PR.EUR CALL 19.01.18 BP 3600,00 EUREX			185	Anzahl 350			EUR 5,700	1.995,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.02.18 BP 3200,00 EUREX			185	Anzahl -1500			EUR 9,100	-13.650,00	-0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.02.18 BP 3275,00 EUREX			185	Anzahl -1000			EUR 14,000	-14.000,00	-0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 16.03.18 BP 3100,00 EUREX			185	Anzahl -2500			EUR 14,100	-35.250,00	-0,05
FTSE MIB INDEX CALL 16.02.18 BP 22000,00 IDEM			609	Anzahl 50			EUR 323,000	16.150,00	0,02
FTSE MIB INDEX CALL 19.01.18 BP 23500,00 IDEM			609	Anzahl 125			EUR 1,000	125,00	0,00
FTSE 100 CALL 16.03.18 BP 7700,00 ICE			961	Anzahl 300			GBP 100,000	33.796,19	0,04
GLOBAL X MSCI GREECE CALL 19.01.18 BP 11,00 CBOE			361	Anzahl 60000			USD 0,020	999,33	0,00
POWERSHARES QQQ TR. CALL 16.03.18 BP 160,00 NYSE		AI6		Anzahl 8000			USD 2,100	13.990,67	0,02
POWERSHARES QQQ TR. PUT 16.03.18 BP 140,00 NYSE		AI6		Anzahl -10000			USD 1,090	-9.077,28	-0,01
RUSSELL 2000 INDEX PUT 16.03.18 BP 1360,00 CBOE		361		Anzahl -5000			USD 6,950	-28.939,04	-0,04
SPDR S+P OIL+GAS EX. CALL 16.03.18 BP 34,00 CBOE		361		Anzahl 20000			USD 4,150	69.120,59	0,09
SPDR S+P OIL+GAS EX. PUT 16.03.18 BP 34,00 CBOE		361		Anzahl -20000			USD 0,650	-10.826,12	-0,01
VANECK VECTORS-GLD CALL 16.03.18 BP 24,00 NYSE		AI6		Anzahl 30000			USD 0,730	18.237,84	0,02
VANECK VECTORS-GLD PUT 16.03.18 BP 22,00 NYSE		AI6		Anzahl -30000			USD 0,470	-11.742,17	-0,02
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	14.814,96	0,02
FUTURE VSTOXX 01.18 CALL 17.01.18 BP 17,00 EUREX			185	Anzahl 300			EUR 0,450	-12.000,00	-0,02
FUTURE VSTOXX 01.18 CALL 17.01.18 BP 21,00 EUREX			185	Anzahl 500			EUR 0,250	-30.000,00	-0,04
FUTURE VSTOXX 02.18 CALL 14.02.18 BP 19,00 EUREX			185	Anzahl 400			EUR 1,200	-2.000,00	0,00
FUTURE VSTOXX 02.18 CALL 14.02.18 BP 21,00 EUREX			185	Anzahl 500			EUR 0,950	0,00	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 14.02.18 BP 20,00 CBOE		361		Anzahl 80000			USD 0,600	39.973,35	0,05
CBOE VOLATIL. IND. CALL 16.05.18 BP 27,00 CBOE		361		Anzahl -25000			USD 0,900	-18.737,51	-0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.01.18 BP 16,00 CBOE		361		Anzahl 100000			USD 0,350	29.147,24	0,04
CBOE VOLATIL. IND. CALL 21.03.18 BP 27,00 CBOE		361		Anzahl -25000			USD 0,620	-12.908,06	-0,02
FUTURE EMIN S+P 03.18 CALL 16.03.18 BP 2600,00 CME		352		Anzahl 750			USD 102,500	64.019,82	0,08
FUTURE EMIN S+P 06.18 PUT 15.06.18 BP 2300,00 CME		352		Anzahl -2500			USD 20,500	-42.679,88	-0,06

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zins-Derivate							EUR	-84.939,48	-0,11
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	-84.939,48	-0,11
FUTURE SWISS GOV BONDS(CONF) 03.18 EUREX		185	CHF	1.800.000				8.614,06	0,01
FUTURE EURO BONO 03.18 EUREX		185	EUR	800.000				-9.440,00	-0,01
FUTURE EURO-BOBL 03.18 EUREX		185	EUR	-2.400.000				6.570,00	0,01
FUTURE EURO-BUND 03.18 EUREX		185	EUR	1.000.000				-6.000,00	-0,01
FUTURE EURO-BUXL 03.18 EUREX		185	EUR	1.400.000				-40.320,00	-0,05
FUTURE EURO-SCHATZ 03.18 EUREX		185	EUR	-9.700.000				11.155,00	0,01
FUTURE LONG TERM EURO BTP 03.18 EUREX		185	EUR	1.400.000				-43.540,00	-0,06
FUTURE LONG TERM EURO OAT 03.18 EUREX		185	EUR	-1.400.000				25.340,00	0,03
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 03.18 ICE		961	GBP	1.500.000				14.701,34	0,02
FUTURE MEDIUM GILT (SYNTH.) 03.18 ICE		961	GBP	-1.500.000				-5.013,10	-0,01
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.18 CBOT		362	USD	-700.000				1.457,36	0,00
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.18 CBOT		362	USD	7.600.000				-16.811,71	-0,02
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.18 CBOT		362	USD	6.600.000				-34.384,98	-0,04
FUTURE ULT. LG. US T-BOND 03.18 CBOT		362	USD	600.000				5.308,96	0,01
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.18 CBOT		362	USD	1.100.000				-2.576,41	0,00
Optionsrechte							EUR	58.089,44	0,08
Optionsrechte auf Rentenindex-Terminkontrakte							EUR	58.089,44	0,08
FUTURE EU-BOBL 03.18 CALL 23.02.18 BP 131,50 EUREX		185	EUR	Anzahl 30			EUR 0,435	0,00	0,00
FUTURE EU-BUND 03.18 CALL 26.01.18 BP 162,00 EUREX		185	EUR	Anzahl 10			EUR 0,550	-8.400,00	-0,01
FUTURE EU-BUND 03.18 PUT 26.01.18 BP 160,50 EUREX		185	EUR	Anzahl 25			EUR 0,300	3.250,00	0,00
FUT 2Y TREAS 03.18 CALL 23.02.18 BP 107,625 CBOT		362	USD	Anzahl 50			USD 0,016	1.301,22	0,00
FUT US LONG B 03.18 CALL 23.02.18 BP 154,00 CBOT		362	USD	Anzahl 20			USD 1,359	22.641,24	0,03
FUT US LONG B 03.18 CALL 26.01.18 BP 158,00 CBOT		362	USD	Anzahl 30			USD 0,125	3.122,92	0,00
FUTURE 10Y TREA 03.18 CALL 23.02.18 BP 123,00 CBOT		362	USD	Anzahl 30			USD 1,344	33.571,37	0,04
FUTURE 2Y TREAS 03.18 PUT 26.01.18 BP 106,75 CBOT		362	USD	Anzahl 50			USD 0,008	650,82	0,00
FUTURE 5Y TREA. 03.18 CALL 23.02.18 BP 117,00 CBOT		362	USD	Anzahl 20			USD 0,117	1.951,87	0,00

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	156.826,68	0,20
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	156.826,68	0,20
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 03.18 CME									
		352	GBP	625.000			GBP 0,891	5.245,45	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.18 CME									
		352	USD	7.500.000			USD 1,208	151.581,23	0,20
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	10.410.778,63	13,45
Bankguthaben							EUR	10.410.778,63	13,45
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	3.949.306,36			% 100,000	3.949.306,36	5,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			GBP	559.984,60			% 100,000	630.844,88	0,82
			NOK	944.187,83			% 100,000	96.132,20	0,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	417.745,00			% 100,000	356.992,09	0,46
			HKD	5.069.326,63			% 100,000	540.036,01	0,70
			JPY	49.050.856,00			% 100,000	362.614,06	0,47
			NZD	183.851,64			% 100,000	108.890,14	0,14
			USD	2.243.333,18			% 100,000	1.868.198,85	2,41

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben bei State Street Bank International GmbH Guthaben in Fondswährung			EUR	39.497,50		%	100,000	39.497,50	0,05
Guthaben bei Royal Bank of Scotland plc (GD) London (V) Guthaben in Fondswährung			EUR	792.710,24		%	100,000	792.710,24	1,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	2.000.000,00		%	100,000	1.665.556,30	2,15
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	447.235,52	0,58
Zinsansprüche			EUR	447.235,52				447.235,52	0,58
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-324.943,15	-0,42
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	-24.866,25		%	100,000	-28.012,82	-0,04
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	-10.080,00		%	100,000	-8.614,06	-0,01
			HKD	-240.500,00		%	100,000	-25.620,50	-0,03
			JPY	-280.000,00		%	100,000	-2.069,93	0,00
			USD	-312.959,51		%	100,000	-260.625,84	-0,34

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2017

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2017	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-652.850,71	-0,84
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-2.304,84				-2.304,84	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-37.172,72				-37.172,72	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.360,46				-8.360,46	-0,01
Asset Management Gebühr			EUR	-590.679,22				-590.679,22	-0,76
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.530,72				-1.530,72	0,00
Prüfungskosten			EUR	-12.802,75				-12.802,75	-0,02
Fondsvermögen							EUR	77.401.691,34	100,00 1)
Tungsten PARITON UI AK R									
Anteilwert							EUR	107,26	
Ausgabepreis							EUR	112,62	
Rücknahmepreis							EUR	107,26	
Anzahl Anteile							STK	8.977	
Tungsten PARITON UI AK I									
Anteilwert							EUR	112,76	
Ausgabepreis							EUR	112,76	
Rücknahmepreis							EUR	112,76	
Anzahl Anteile							STK	52.767	
Tungsten PARITON UI AK S									
Anteilwert							EUR	124,65	
Ausgabepreis							EUR	130,88	
Rücknahmepreis							EUR	124,65	
Anzahl Anteile							STK	565.501	

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 29.12.2017	
CHF	(CHF)	1,1701800	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8876740	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	9,3870160	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	135,2701440	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,8217650	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,6884140	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,2008000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Frankfurt/Zürich - Eurex
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
609	Mailand - IDEM
961	London - ICE Fut. Europe
969	Osaka Exchange F.+O.
AD1	CBOE Futures Exch. (CFE)
AI6	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					
1,8750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2011(17)	FI4000029715	EUR	0	4.000	
3,2000 % Österreich, Republik EO-Med.-Term Nts 2010(17) 144A	AT0000A0GLY4	EUR	0	1.000	
0,2410 % RCI Banque S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2014(17)	FR0012330124	EUR	0	500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2005(17)	FR0010235176	EUR	0	1.000	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,2500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2006(17)	NO0010313356	NOK	0	500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShs-JPMorgan USD EM Bd. ETF Registered Shares o.N.	US4642882819	ANT	10.000	10.000	

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

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, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, RUSSELL 1000 VALUE, RUSSELL 2000, RUSSELL 2000 (CL.O), S+P 500, SMI PR CHF)

EUR

45.721,19

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, FTSE 100, RUSSELL 1000 VALUE, S+P 500, SMI PR CHF, VSTOXX)

EUR

21.953,79

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

121.307,51

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, BRITISCH MED.GILT SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-SCHATZ)

EUR

84.765,37

**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
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS)					EUR 59.119,88
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE ND/DL)					EUR 3.360,58
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, FTSE MIB, GLOBAL X MSCI GREECE ETF, POWERSHARES TRUST SER.1, SMI PR CHF, SPDR S+P OIL+GAS EX.+PRO., VANECK VECTORS-GLD MINERS, VANGUARD REIT IDX ETF, VSTOXX)					EUR 3.660,30
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, SPDR S+P OIL+GAS EX.+PRO.)					EUR 180,72

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 Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, FTSE MIB, ISHS-JPMORGAN DL EM BD.ET, ISHSTR-RUSSELL 2000 ETF, POWERSHARES TRUST SER.1, RUSSELL 2000, RUSSELL 2000 (CL.O), SPDR S+P OIL+GAS EX.+PRO., VANECK VECTORS-GLD MINERS, VANGUARD REIT IDX ETF)		EUR			3.238,12
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 Index 03.17 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 Index 06.17 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.17 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.17 CME, FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 03.17 CME, FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 06.17 CME, FUTURE VSTOXX 10.17 EUREX, FUTURE VSTOXX 11.17 EUREX, FUTURE VSTOXX 12.17 EUREX)		EUR			758,73
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 06.17 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 Index 06.17 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 12.17 CME)		EUR			69,92
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week1 03.17 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week2 03.17 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 06.17 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 12.17 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 03.17 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 Index 03.17 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 Index 06.17 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.18 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.17 CME, FUTURE E-MINI S+P 500		EUR			1.479,21

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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.18 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.17 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.17 CBOT, FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.17 CBOT, FUTURE EURO-BOBL 06.17 EUREX, FUTURE EURO-BOBL 09.17 EUREX, FUTURE EURO-BUND 03.17 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.17 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.17 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.17 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.17 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 12.17 CBOT)		EUR			315,82
---	--	-----	--	--	--------

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.18 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.17 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.17 CBOT, FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.17 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.17 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.17 CBOT, FUTURE EURO-BOBL 09.17 EUREX, FUTURE EURO-BOBL 12.17 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.17 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.18 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.17 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 12.17 CBOT)		EUR			110,24
--	--	-----	--	--	--------

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 12.17 CBOT, FUTURE EURO-BOBL 06.17 EUREX, FUTURE LONG TERM EURO OAT 06.17 EUREX)		EUR			33,84
---	--	-----	--	--	-------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): FUTURE EURO-BUND 09.17 EUREX)		EUR			3,24
--	--	-----	--	--	------

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

Tungsten PARITON UI AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		36,60	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		10.579,41	1,18
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		25,80	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		3.726,29	0,42
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00
10. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		14.368,10	1,60
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-357,71	-0,04
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-22.380,03	-2,49
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.638,05		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-20.741,98		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-369,76	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.212,44	-0,36
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-3.697,95	-0,41
- Depotgebühren	EUR	-87,93		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.331,16		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.278,86		
Summe der Aufwendungen	EUR		-30.017,89	-3,34
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-15.649,79	-1,74
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		153.030,54	17,05
2. Realisierte Verluste	EUR		-66.596,12	-7,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		86.434,42	9,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		70.784,63	7,89
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		-15.254,02	-1,70
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-16.865,56	-1,88

Jahresbericht Tungsten PARITON UI AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-32.119,58	-3,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	38.665,05	4,31

Entwicklung des Sondervermögens

		2017	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		844.678,59
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-83,07
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		85.119,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	508.807,51	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-423.688,32	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-5.483,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		38.665,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-15.254,02	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-16.865,56	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		962.895,95

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	70.784,63	7,89
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	70.784,63	7,89
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	70.784,63	7,89
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	70.784,63	7,89
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzug *)	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.

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	
2014 *)	Stück	13.594	EUR	1.391.003,13	EUR	102,32
2015	Stück	9.231	EUR	925.533,87	EUR	100,26
2016	Stück	8.184	EUR	844.678,59	EUR	103,21
2017	Stück	8.977	EUR	962.895,95	EUR	107,26

*) Aufagedatum 06.10.2014

Jahresbericht

Tungsten PARITON UI AK I

Tungsten PARITON UI AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	225,33	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	64.975,35	1,23
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	158,72	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	22.879,50	0,44
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	88.238,90	1,67
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3.778,99	-0,07
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-195.167,59	-3,70
- Verwaltungsvergütung	EUR	-17.091,29		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-178.076,30		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-3.857,23	-0,07
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.837,17	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	74.778,11	1,41
- Depotgebühren	EUR	-894,25		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	81.526,83		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.854,47		
Summe der Aufwendungen		EUR	-131.862,87	-2,50
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-43.623,97	-0,83
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	939.833,91	17,81
2. Realisierte Verluste		EUR	-409.226,89	-7,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	530.607,02	10,05
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	486.983,05	9,22
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-315.094,58	-5,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-7.439,71	-0,14

Jahresbericht Tungsten PARITON UI AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-322.534,29	-6,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	164.448,76	3,11

Entwicklung des Sondervermögens

		2017	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		9.929.594,10
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-909,18
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-4.439.298,74
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	75.507,20	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.514.805,94	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		295.979,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		164.448,76
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-315.094,58	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-7.439,71	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		5.949.814,72

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	823.670,25	15,60
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	336.687,20	6,38
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	486.983,05	9,22
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	821.559,57	15,56
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	517.871,49	9,81
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	303.688,08	5,75
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.110,68	0,04
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag *)	EUR	2.110,68	0,04
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.

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
2014 *)	Stück	84.650	EUR	8.916.250,25	EUR 105,33
2015	Stück	119.798	EUR	12.423.290,76	EUR 103,70
2016	Stück	92.334	EUR	9.929.594,10	EUR 107,54
2017	Stück	52.767	EUR	5.949.814,72	EUR 112,76

*) Auflegedatum 02.06.2014

Jahresbericht

Tungsten PARITON UI AK S

Tungsten PARITON UI AK S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	2.657,10	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	765.045,31	1,35
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	1.872,12	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	269.191,09	0,48
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.038.765,62	1,84
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-26.650,94	-0,05
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-851.492,96	-1,51
- Verwaltungsvergütung	EUR	-120.524,84		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-730.968,12		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-27.206,46	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-10.620,23	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-106.833,33	-0,18
- Depotgebühren	EUR	-6.509,39		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-60.926,94		
- Sonstige Kosten	EUR	-39.397,00		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.022.803,92	-1,81
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	15.961,70	0,03
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	11.068.849,54	19,57
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.820.085,82	-8,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	6.248.763,72	11,05
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.264.725,42	11,08
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-697.303,54	-1,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.724.363,97	-3,05

Jahresbericht Tungsten PARITON UI AK S

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.421.667,51	-4,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.843.057,91	6,80

Entwicklung des Sondervermögens

		2017	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		51.030.094,02
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-61.021,61
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		16.035.884,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.335.750,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-7.299.865,69	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-359.034,55
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.843.057,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-697.303,54	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.724.363,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		70.488.980,67

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	13.261.123,79	23,45
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.996.398,37	12,37
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.264.725,42	11,08
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	13.091.473,51	23,15
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	6.098.871,81	10,78
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.992.601,70	12,37
III. Gesamtausschüttung	EUR	169.650,28	0,30
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag *)	EUR	169.650,28	0,30
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

*) Auf Grund der Neuregelung der Investmentbesteuerung wurde zum 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt.

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
2014	Stück	312.645	EUR	35.491.517,67	EUR 113,52
2015	Stück	342.368	EUR	38.748.757,10	EUR 113,18
2016	Stück	432.194	EUR	51.030.094,02	EUR 118,07
2017	Stück	565.501	EUR	70.488.980,67	EUR 124,65

**Jahresbericht
Tungsten PARITON UI**

**Tungsten PARITON UI
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2017 bis 31.12.2017**

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	2.919,03
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	840.600,07
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	2.056,64
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	295.796,88
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
10. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	1.141.372,62
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-30.787,64
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.069.040,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-139.254,18	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	-929.786,40	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-31.433,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-17.669,84
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-35.753,17
- Depotgebühren	EUR	-7.491,57	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	18.268,73	
- Sonstige Kosten	EUR	-46.530,33	
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.184.684,68
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	-43.312,06

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	12.161.713,99
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.295.908,83

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 6.865.805,16

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.822.493,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.027.652,14
	EUR	-1.748.669,24

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR -2.776.321,38

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR 4.046.171,72

Entwicklung des Sondervermögens

2017

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	61.804.366,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-62.013,86
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	11.681.705,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	23.920.065,30
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-12.238.359,95
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-68.538,58
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.046.171,72
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.027.652,14
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.748.669,24
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	77.401.691,34

**Jahresbericht
Tungsten PARITON UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)
Tungsten PARITON UI AK R	5,000
Tungsten PARITON UI AK I	0,000
Tungsten PARITON UI AK S	5,000

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

83.406.145,11

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Morgan Stanley (Broker) GB

Royal Bank of Scotland (Broker) GB

Societe Generale (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

86,59

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,65

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.

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,44 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,18 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,77 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **2,19**

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 %

Sonstige Angaben

Tungsten PARITON UI AK R

Anteilwert	EUR	107,26
Ausgabepreis	EUR	112,62
Rücknahmepreis	EUR	107,26
Anzahl Anteile	STK	8.977

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Tungsten PARITON UI AK I

Anteilwert	EUR	112,76
Ausgabepreis	EUR	112,76
Rücknahmepreis	EUR	112,76
Anzahl Anteile	STK	52.767

Tungsten PARITON UI AK S

Anteilwert	EUR	124,65
Ausgabepreis	EUR	130,88
Rücknahmepreis	EUR	124,65
Anzahl Anteile	STK	565.501

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.

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Tungsten PARITON UI AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

2,38 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,68 %

Tungsten PARITON UI AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,42 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,82 %

Tungsten PARITON UI AK S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,76 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,63 %

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 Aufwendererstattungen 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

iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B2NPKV68	0,450
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	0,550

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

Gruppenfremde Investmentanteile

iShs-JPMorgan USD EM Bd. ETF Registered Shares o.N.	US4642882819	0,390
---	--------------	-------

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Tungsten PARITON UI AK R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Tungsten PARITON UI AK I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Tungsten PARITON UI AK S

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 145.622,79

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 Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Mitarbeitervergütung *)	in Mio. EUR	55,2
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,2
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG		545,5
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 gezahlten Vergütung an Risktaker *)	in Mio. EUR	10,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	9,5
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,8

*) der angegebene Zeitraum umfasst zur besseren Vergleichbarkeit gegenüber dem Vorjahr die Rumpfgeschäftsjahre vom 01.10.2016 bis 31.01.2017 und 01.02.2017 bis 30.09.2017

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 mindestens 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von mindestens 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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2018

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

VERMERK DES ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Tungsten PARITON UI für das Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2017 bis 31.12.2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 29. März 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Lehmann
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%
Anteilklasse I	derzeit 0%
Anteilklasse S	derzeit 5%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	keine
Anteilklasse S	keine

Verwaltungsvergütung¹

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

¹ Der Berechnung der Verwaltungsvergütung liegt eine volumensabhängige Staffel zugrunde. Je nach Höhe des Fondsvolumens kommen daher unterschiedlich hohe Vergütungssätze zur Anwendung.

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 58.194.000,- (Stand: Dezember 2017)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main

Bernd Vorbeck, Elsenfeld

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 18 31
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100

Telefax: 089 / 55878 464

www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

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

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Tungsten Capital Management GmbH

Postanschrift:

Hochstraße 35
60313 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 426 500

Telefax: 069 / 900 29 443

www.tungsten-funds.com

4. Anlageausschuss

Henning von Issendorff,

Tungsten Capital Management GmbH, Frankfurt am Main

Lutz Klaus,

Tungsten Capital Management GmbH, Frankfurt am Main