

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

Tungsten PARITON UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2023

---

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET.

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



TUNGSTEN  
Investment Funds

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>34.375.379,41</b>	<b>100,37</b>
1. Anleihen	25.798.739,84	75,33
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	8.417.269,36	24,58
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	9.247.064,05	27,00
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.509.624,63	21,93
>= 10 Jahre	624.781,80	1,82
2. Investmentanteile	2.825.350,00	8,25
EUR	2.825.350,00	8,25
3. Derivate	551.147,59	1,61
4. Bankguthaben	4.974.797,45	14,53
5. Sonstige Vermögensgegenstände	225.344,53	0,66
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-126.715,88</b>	<b>-0,37</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>34.248.663,53</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>28.624.089,84</b>	<b>83,58</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.055.431,05</b>	<b>52,72</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>18.055.431,05</b>	<b>52,72</b>
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2030)	DE0001135143		EUR	1.000	0	1.500 %	122,718	1.227.180,00	3,58
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366		EUR	3.000	2.000	0 %	97,456	2.923.680,00	8,54
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102507		EUR	2.500	0	0 %	84,562	2.114.050,00	6,17
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	DE0001102531		EUR	3.000	0	0 %	83,638	2.509.140,00	7,33
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041		EUR	200	0	0 %	77,095	154.190,00	0,45
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2017(28)	FR0013238268		EUR	1.000	0	0 %	98,251	1.145.017,15	3,34
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116		EUR	1.500	0	0 %	95,086	1.426.290,00	4,16
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(67)	IT0005217390		EUR	870	0	0 %	71,814	624.781,80	1,82
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005474330		EUR	1.000	1.000	0 %	94,747	947.470,00	2,77
5,5000 % Niederlande EO-Anl. 1998(28)	NL0000102317		EUR	2.000	0	0 %	111,284	2.225.680,00	6,50
6,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 1997(27) 6	AT0000383864		EUR	1.000	0	0 %	112,140	1.121.400,00	3,27
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012		EUR	670	0	0 %	99,763	668.412,10	1,95
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1		EUR	1.000	1.000	0 %	96,814	968.140,00	2,83
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.743.308,79</b>	<b>22,61</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.743.308,79</b>	<b>22,61</b>
1,2500 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89		USD	2.000	0	0 %	82,094	1.505.064,63	4,39
0,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 14(24)	US912828WU04		USD	1.000	0	0 %	97,036	1.136.243,40	3,32
0,3750 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 17(27)	US912828V491		USD	2.000	0	0 %	93,852	2.160.507,50	6,31
1,6250 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828R366		USD	1.200	0	0 %	92,313	1.015.445,96	2,96
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US912828V988		USD	400	0	0 %	93,016	341.060,13	1,00
0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828ZS21		USD	2.000	0	0 %	86,453	1.584.987,17	4,63

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>							EUR	<b>2.825.350,00</b>	<b>8,25</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							EUR	<b>2.825.350,00</b>	<b>8,25</b>
Premium Income Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2PS2H5		ANT	24.200	0	0	EUR 116,750	2.825.350,00	8,25
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							EUR	<b>28.624.089,84</b>	<b>83,58</b>
<b>Derivate</b>							EUR	<b>551.147,59</b>	<b>1,61</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							EUR	<b>-20.425,79</b>	<b>-0,06</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	<b>-20.425,79</b>	<b>-0,06</b>
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>							EUR	<b>-20.425,79</b>	<b>-0,06</b>
MICROSTRATEG.A NEW PUT 21.07.23 BP 200,00 CBOE			361	STK	-2.500		USD 0,180	-412,50	0,00
MICROSTRATEG.A NEW PUT 21.07.23 BP 230,00 CBOE			361	STK	2.500		USD 0,415	951,05	0,00
NETFLIX INC. CALL 28.07.23 BP 440,00 NYSE			AI6	STK	-600		USD 23,725	-13.048,86	-0,04
NETFLIX INC. PUT 18.08.23 BP 325,00 NYSE			AI6	STK	-600		USD 1,175	-646,26	0,00
NVIDIA CORP. CALL 28.07.23 BP 430,00 NYSE			AI6	STK	-600		USD 15,800	-8.690,07	-0,03
PNC FINL SERVICES CALL 21.07.23 BP 135,00 PHLX			716	STK	5.000		USD 0,500	2.291,69	0,01
PNC FINL SERVICES CALL 21.07.23 BP 140,00 PHLX			716	STK	-5.000		USD 0,150	-687,51	0,00
TESLA INC. PUT 15.09.23 BP 220,00 NYSE			AI6	STK	1.000		USD 7,975	7.310,48	0,02
TESLA INC. PUT 18.08.23 BP 220,00 NYSE			AI6	STK	-1.500		USD 5,450	-7.493,81	-0,02
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	<b>569.682,62</b>	<b>1,66</b>

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						<b>EUR</b>	<b>319.567,04</b>	<b>0,93</b>
FUTURE SMI 09.23 EUREX			185	CHF	Anzahl 11		-5.523,67	-0,02
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 09.23 EUREX			185	EUR	Anzahl 2		2.700,00	0,01
FUTURE ESTX BANK PR.EUR 09.23 EUREX			185	EUR	Anzahl 80		14.920,00	0,04
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 09.23 EUREX			185	EUR	Anzahl 70		80.850,00	0,24
FUTURE FTSE/MIB INDEX 09.23 IDEM			609	EUR	Anzahl 6		26.340,00	0,08
FUTURE IBEX 35 INDEX 21.07.23 MEFF			592	EUR	Anzahl 9		23.850,00	0,07
FUTURE FTSE 100 INDEX 09.23 ICE			961	GBP	Anzahl 13		-8.561,60	-0,02
FUTURE HANG SENG INDEX 28.07.23 HKFE			456	HKD	Anzahl 4		-15.277,18	-0,04
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 09.23 OSE			969	JPY	Anzahl 2		24.610,41	0,07
FUTURE CBOE VIX 07.23 CFE			AD1	USD	Anzahl 27		-41.060,59	-0,12
FUTURE CBOE VIX 09.23 CFE			AD1	USD	Anzahl -5		7.090,01	0,02
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 09.23 CME			352	USD	Anzahl 8		6.380,05	0,02
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.23 CME			352	USD	Anzahl 35		170.379,96	0,50
FUTURE E-MINI S+P FIN.SEC. 15.09.23 CME			352	USD	Anzahl 5		8.421,94	0,02
FUTURE MINI MSCI EMERG. MARKETS INDEX 15.09.23 ICE			247	USD	Anzahl 20		-8.525,07	-0,02
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 09.23 CME			359	USD	Anzahl 3		32.972,78	0,10
<b>Optionsrechte</b>						<b>EUR</b>	<b>250.115,58</b>	<b>0,73</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>						<b>EUR</b>	<b>164.773,20</b>	<b>0,48</b>
ESTX 50 PR.EUR CALL 14.07.23 BP 4450,00 EUREX			185		Anzahl 1500	EUR 15,200	22.800,00	0,07
ESTX 50 PR.EUR CALL 14.07.23 BP 4525,00 EUREX			185		Anzahl 2500	EUR 2,900	7.250,00	0,02
ESTX 50 PR.EUR CALL 21.07.23 BP 4600,00 EUREX			185		Anzahl 500	EUR 1,700	850,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 07.07.23 BP 4200,00 EUREX			185		Anzahl -750	EUR 1,000	-750,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 07.07.23 BP 4325,00 EUREX			185		Anzahl 500	EUR 4,700	2.350,00	0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 14.07.23 BP 4300,00 EUREX			185		Anzahl -800	EUR 9,600	-7.680,00	-0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 14.07.23 BP 4425,00 EUREX			185		Anzahl 500	EUR 45,000	22.500,00	0,07
ESTX 50 PR.EUR PUT 18.08.23 BP 3600,00 EUREX			185		Anzahl 4000	EUR 3,500	14.000,00	0,04
ESTX 50 PR.EUR PUT 18.08.23 BP 3825,00 EUREX			185		Anzahl -2000	EUR 6,300	-12.600,00	-0,04
ESTX 50 PR.EUR PUT 18.08.23 BP 4075,00 EUREX			185		Anzahl -2000	EUR 14,300	-28.600,00	-0,08
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.07.23 BP 4100,00 EUREX			185		Anzahl -4500	EUR 4,300	-19.350,00	-0,06
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.07.23 BP 4275,00 EUREX			185		Anzahl 4500	EUR 13,200	59.400,00	0,17
FTSE MIB Index PUT 21.07.23 BP 25000,00 IDEM			609		Anzahl -113	EUR 15,000	-1.687,50	0,00

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
NASDAQ-100 INDEX PUT 15.09.23 BP 13500,00 CBOE		361	Anzahl	-600		USD 95,400	-52.470,44	-0,15
NASDAQ-100 INDEX PUT 18.08.23 BP 13000,00 CBOE		361	Anzahl	-600		USD 28,350	-15.592,63	-0,05
NASDAQ-100 INDEX PUT 18.08.23 BP 13500,00 CBOE		361	Anzahl	900		USD 47,400	39.105,33	0,11
NASDAQ-100 INDEX PUT 21.07.23 BP 13000,00 CBOE		361	Anzahl	-100		USD 4,950	-453,75	0,00
NASDAQ-100 INDEX PUT 21.07.23 BP 13500,00 CBOE		361	Anzahl	500		USD 8,700	3.987,53	0,01
S+P 500 INDEX CALL 31.07.23 BP 4450,00 CBOE		361	Anzahl	1500		USD 60,000	82.500,69	0,24
S+P 500 INDEX PUT 07.07.23 BP 4285,00 CBOE		361	Anzahl	-900		USD 1,325	-1.093,13	0,00
S+P 500 INDEX PUT 07.07.23 BP 4390,00 CBOE		361	Anzahl	600		USD 5,800	3.190,03	0,01
S+P 500 INDEX PUT 21.07.23 BP 4300,00 CBOE		361	Anzahl	4000		USD 9,350	34.283,62	0,10
S+P 500 INDEX PUT 28.07.23 BP 4025,00 CBOE		361	Anzahl	-2500		USD 4,000	-9.166,74	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 28.07.23 BP 4135,00 CBOE		361	Anzahl	-1700		USD 6,250	-9.739,66	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 31.07.23 BP 4200,00 CBOE		361	Anzahl	-2500		USD 9,300	-21.312,68	-0,06
S+P 500 INDEX PUT 31.07.23 BP 4350,00 CBOE		361	Anzahl	2500		USD 23,150	53.052,53	0,15
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b>						<b>EUR</b>	<b>85.342,38</b>	<b>0,25</b>
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.07.23 BP 20,00 CBOE		361	Anzahl	30000		USD 0,270	7.425,06	0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.07.23 BP 25,00 CBOE		361	Anzahl	-30000		USD 0,135	-3.712,53	-0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 19.07.23 BP 35,00 CBOE		361	Anzahl	-15000		USD 0,055	-756,26	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.09.23 BP 30,00 CBOE		361	Anzahl	25000		USD 0,790	18.104,32	0,05
CBOE VOLATIL. IND. CALL 20.09.23 BP 40,00 CBOE		361	Anzahl	-25000		USD 0,445	-10.198,00	-0,03
CBOE VOLATIL. IND. PUT 19.07.23 BP 16,00 CBOE		361	Anzahl	50000		USD 1,625	74.479,79	0,22
<b>Zins-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-48.861,38</b>	<b>-0,14</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>						<b>EUR</b>	<b>-48.861,38</b>	<b>-0,14</b>
FUTURE EURO BONO 09.23 EUREX		185	EUR	800.000			-4.240,00	-0,01
FUTURE EURO-BUND 09.23 EUREX		185	EUR	-1.100.000			13.970,00	0,04
FUTURE EURO-BUXL 09.23 EUREX		185	EUR	1.000.000			46.800,00	0,14
FUTURE EURO-SCHATZ 09.23 EUREX		185	EUR	1.300.000			-11.180,00	-0,03
FUTURE LONG TERM EURO BTP 09.23 EUREX		185	EUR	800.000			7.360,00	0,02
FUTURE SHORT TERM EURO BTP 09.23 EUREX		185	EUR	2.600.000			-25.220,00	-0,07
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 09.23 ICE		961	GBP	900.000			0,00	0,00
FUTURE Three Month SONIA 03.24 ICE		961	GBP	3.750.000			-69.938,22	-0,20

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FUTURE JGB (SYNTH.) 09.23 OSE			969	JPY	-200.000.000			-7.104,03	-0,02
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.23 CBOT			362	USD	1.300.000			-25.480,65	-0,07
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.23 CBOT			362	USD	8.000.000			-85.580,17	-0,25
FUTURE 3M SOFR Fut 06.24 CME			352	USD	-10.000.000			110.605,92	0,32
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.23 CBOT			362	USD	1.600.000			1.145,77	0,00
<b>Optionsrechte</b>							<b>EUR</b>	<b>-29.750,91</b>	<b>-0,09</b>
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-29.750,91</b>	<b>-0,09</b>
F EURO-BUXL CALL 21.07.23 BP 138,00 EUREX			185	EUR	Anzahl -5		EUR 3,220	-7.900,00	-0,02
F EURO-BUXL PUT 21.07.23 BP 133,00 EUREX			185	EUR	Anzahl -40		EUR 0,420	4.800,00	0,01
F EURO-BUXL PUT 21.07.23 BP 136,00 EUREX			185	EUR	Anzahl 25		EUR 0,980	-6.000,00	-0,02
FUTURE EU-BOBL 09.23 CALL 21.07.23 BP 116,50 EUREX			185	EUR	Anzahl -25		EUR 0,270	7.000,00	0,02
FUTURE EU-BOBL 09.23 PUT 21.07.23 BP 115,75 EUREX			185	EUR	Anzahl -35		EUR 0,590	525,00	0,00
FUTURE EU-BUND 09.23 PUT 21.07.23 BP 131,00 EUREX			185	EUR	Anzahl 50		EUR 0,230	-15.500,00	-0,05
FUTURE 10Y TREA 09.23 PUT 21.07.23 BP 111,50 CBOT			362	USD	Anzahl -65		USD 0,391	-23.274,93	-0,07
FUTURE 10Y TREA 09.23 PUT 21.07.23 BP 113,00 CBOT			362	USD	Anzahl 50		USD 1,141	52.279,08	0,15
FUTURE 5Y TREA. 09.23 PUT 21.07.23 BP 107,50 CBOT			362	USD	Anzahl -60		USD 0,758	-41.680,06	-0,12
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>61.097,05</b>	<b>0,18</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>61.097,05</b>	<b>0,18</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 09.23 CME			352	CHF	-375.000		CHF 0,972	-384,30	0,00
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.23 CME			352	USD	5.000.000		USD 1,095	61.188,01	0,18
FUTURE CROSS RATE SEK/USD 09.23 CME			352	USD	160.000		USD 9,296	293,34	0,00
<b>Future auf Rentenindex</b>							<b>EUR</b>	<b>19.406,00</b>	<b>0,06</b>
FUTURE iBoxx iShr Bd HY 01.09.23 CFE			AD1	STK	10.000		USD 143,135	19.406,00	0,06

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>4.974.797,45</b>	<b>14,53</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>4.974.797,45</b>	<b>14,53</b>
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			EUR	3.432.010,69			% 100,000	3.432.010,69	10,02
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			NOK	892.849,79			% 100,000	76.397,49	0,22
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>									
State Street Bank International GmbH			CHF	132.227,37			% 100,000	135.506,63	0,40
State Street Bank International GmbH			GBP	93.227,76			% 100,000	108.669,72	0,32
State Street Bank International GmbH			HKD	2.234.574,62			% 100,000	261.393,50	0,76
State Street Bank International GmbH			JPY	93.327.200,00			% 100,000	591.963,94	1,73
State Street Bank International GmbH			NZD	18,47			% 100,000	10,38	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	402.373,13			% 100,000	368.845,10	1,08
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>225.344,53</b>	<b>0,66</b>
Zinsansprüche			EUR	225.344,53				225.344,53	0,66
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-126.715,88</b>	<b>-0,37</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-363,37				-363,37	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-38.298,33				-38.298,33	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-12.755,27				-12.755,27	-0,04
Lagerstellenkosten			EUR	-18.296,25				-18.296,25	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-13.800,00				-13.800,00	-0,04



# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Veröffentlichungskosten			EUR	-770,00				-770,00	0,00	
Portfoliomanagervergütung			EUR	-42.432,66				-42.432,66	-0,12	
<b>Fondsvermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>34.248.663,53</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Tungsten PARITON UI AK R</b>										
Anteilwert							EUR	90,97		
Ausgabepreis							EUR	95,52		
Rücknahmepreis							EUR	90,97		
Anzahl Anteile							STK	1.764		
<b>Tungsten PARITON UI AK I</b>										
Anteilwert							EUR	98,61		
Ausgabepreis							EUR	98,61		
Rücknahmepreis							EUR	98,61		
Anzahl Anteile							STK	5.267		
<b>Tungsten PARITON UI AK S</b>										
Anteilwert							EUR	111,59		
Ausgabepreis							EUR	111,59		
Rücknahmepreis							EUR	111,59		
Anzahl Anteile							STK	300.821		

### Fußnoten:

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

2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023	
CHF	(CHF)	0,9758000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8579000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,5487000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	157,6569000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,6869000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,7799000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0909000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### 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
716	Philadelphia - PHLX Opt.
961	London - ICE Fut. Europe
969	Osaka Exchange F.+O.
AD1	CBOE Futures Exch. (CFE)
AI6	New York - NYSE Arca Op.

**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**

0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.179 v.2019(24)	DE0001141794	EUR	0	2.000	
---	--------------	-----	---	-------	--

**Nichtnotierte Wertpapiere \*)**

**Verzinsliche Wertpapiere**

3,5000 % Griechenland EO-Notes 2017(23)	GR0114030555	EUR	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): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEXT, ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS 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, S+P 500 FINAN.SEL.SEC.TR., SMI PR CHF)		EUR			69.226,10
--	--	-----	--	--	-----------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			30.485,87
--	--	-----	--	--	-----------

## 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., EURO-BUXL, EURO-SCHATZ, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))		EUR			27.022,23
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN, EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURODOLLAR (USD) 3 MONATE)		EUR			41.298,27
<b>Rentenindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): IBOXX ISHA.DL HY.CORP.BD.)		EUR			2.607,77
<b>Währungsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE SK/DL)		EUR			9.592,37
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/SF)		EUR			373,29

## 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>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ALPHABET INC.CL C DL-,001, INTEL CORP. DL-,001, PNC FINL SERVICES GRP DL5)			EUR		28,45
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ALPHABET INC.CL C DL-,001, INTEL CORP. DL-,001, NETFLIX INC. DL-,001, NVIDIA CORP. DL-,001, PNC FINL SERVICES GRP DL5)			EUR		19,67
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): CITIGROUP INC. DL -,01, INTEL CORP. DL-,001, MICROSTRATEG.A NEW DL-001, NETFLIX INC. DL-,001, NVIDIA CORP. DL-,001, TESLA INC. DL -,001)			EUR		118,18
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): CITIGROUP INC. DL -,01, MICROSTRATEG.A NEW DL-001, NETFLIX INC. DL-,001, NVIDIA CORP. DL-,001, TESLA INC. DL -,001)			EUR		156,92
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)			EUR		8.142,80
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)			EUR		2.699,66

## Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			1.493,72
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, FTSE MIB, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			5.235,53

#### Optionsrechte auf Zins-Derivate

##### Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.23 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.23 CBOT, FUTURE EURO-BOBL 03.23 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 03.23 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 06.23 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.23 CBOT)		EUR			245,67
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.23 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.23 CBOT, FUTURE EURO-BUXL 03.23 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 09.23 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.23 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.23 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.23 CBOT)		EUR			530,16
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.23 CBOT, FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.23 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.23 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.23 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.23 CBOT, FUTURE EURO-BOBL 06.23 EUREX, FUTURE EURO-BOBL 09.23 EUREX, FUTURE EURO-BUND 03.23 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.23 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.23 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 03.23 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 06.23 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 09.23 EUREX)		EUR			666,06

## Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.23 CBOT, FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.23 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.23 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.23 CBOT, FUTURE EURO-BOBL 03.23 EUREX, FUTURE EURO-BOBL 06.23 EUREX, FUTURE EURO-BOBL 09.23 EUREX, FUTURE EURO-BUND 03.23 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.23 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.23 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 06.23 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 09.23 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.23 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.23 CBOT)		EUR			633,35

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.

\*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

**Halbjahresbericht  
Tungsten PARITON UI**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

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



# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	83,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,61

## Sonstige Angaben

### Tungsten PARITON UI AK R

Anteilwert	EUR	90,97
Ausgabepreis	EUR	95,52
Rücknahmepreis	EUR	90,97
Anzahl Anteile	STK	1.764

### Tungsten PARITON UI AK I

Anteilwert	EUR	98,61
Ausgabepreis	EUR	98,61
Rücknahmepreis	EUR	98,61
Anzahl Anteile	STK	5.267

### Tungsten PARITON UI AK S

Anteilwert	EUR	111,59
Ausgabepreis	EUR	111,59
Rücknahmepreis	EUR	111,59
Anzahl Anteile	STK	300.821

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

### Bewertung

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

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

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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 3. Juli 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

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

### Erstausgabepreise

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

### Ausgabeaufschlag

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

### 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.*

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

### Asset Management-Vergütung

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

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse R 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	Ausschüttend
Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse S	Ausschüttend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

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

# 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

Gründung: 1968  
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–  
Eigenmittel: EUR 71.352.213,88 (Stand: September 2022)

#### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Mathias Heiß, Langen  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Axel Vespermann, Dreieich

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Ellen Engelhardt  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Janet Zirlewagen

### 2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

#### Hausanschrift:

Brienner Straße 59  
80333 München

#### Postanschrift:

Postfach 20 19 16  
80019 München

Telefon: 089 / 55878 00  
Telefax: 089 / 55878 460  
www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung  
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 2.627 (Stand: 31.12.2021)

### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Tungsten Capital Management GmbH

#### Postanschrift:

Hochstraße 35 - 37  
60313 Frankfurt am Main

Telefon (069) 710 426 - 777  
Telefax (069) 710 426 - 999  
www.tungsten-funds.com

### 4. Anlageausschuss

Lutz Klaus  
Tungsten Capital Management GmbH, Frankfurt am Main

Henning von Issendorff  
Tungsten Capital Management GmbH, Frankfurt am Main