

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Tungsten PARITON UI

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	33.692.347,56	103,46
1. Anleihen	18.896.278,08	58,03
< 1 Jahr	1.001.300,64	3,07
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	14.304.746,47	43,93
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	910.900,00	2,80
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	2.049.624,97	6,29
>= 10 Jahre	629.706,00	1,93
2. Investmentanteile	2.541.750,00	7,81
EUR	2.541.750,00	7,81
3. Derivate	2.909.238,96	8,93
4. Bankguthaben	8.768.153,87	26,93
5. Sonstige Vermögensgegenstände	576.926,65	1,77
II. Verbindlichkeiten	-1.127.326,54	-3,46
III. Fondsvermögen	32.565.021,02	100,00

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	21.438.028,08	65,83
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	13.727.016,22	42,15
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	13.727.016,22	42,15
2,7000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	DE000BU22064		EUR	2.000	0	0 %	101,004	2.020.080,00	6,20
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.24(26)	DE000BU22072		EUR	3.000	0	0 %	100,215	3.006.450,00	9,23
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041		EUR	200	0	0 %	87,711	175.422,00	0,54
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2017(28)	FR0013238268		EUR	1.000	0	0 %	98,053	1.175.253,45	3,61
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(67)	IT0005217390		EUR	870	0	0 %	72,380	629.706,00	1,93
5,5000 % Niederlande EO-Anl. 1998(28)	NL0000102317		EUR	2.000	0	0 %	108,657	2.173.140,00	6,67
6,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 1997(27) 6	AT0000383864		EUR	1.000	0	0 %	108,480	1.084.800,00	3,33
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012		EUR	670	0	0 %	101,054	677.061,80	2,08
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012F76		EUR	1.000	1.000	0 %	91,090	910.900,00	2,80
0,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2020(31)	GB00BMGR2809		GBP	2.000	2.000	0 %	80,244	1.874.202,97	5,76
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.169.261,86	15,87
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.169.261,86	15,87
0,3750 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 17(27)	US912828V491		USD	2.000	0	0 %	98,648	2.232.142,59	6,85
1,6250 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828R366		USD	1.200	0	0 %	97,936	1.001.300,64	3,07
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US912828V988		USD	400	0	0 %	97,578	332.548,78	1,02
0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828ZS21		USD	2.000	0	0 %	94,088	1.603.269,85	4,92
Investmentanteile							EUR	2.541.750,00	7,81
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	2.541.750,00	7,81
Tungsten CONDOR Inhaber-Ant. Ant.klasse S	DE000A40HG72		ANT	25.000	25.000	0	EUR 101,670	2.541.750,00	7,81
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	21.438.028,08	65,83

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	2.909.238,96	8,93
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	16.780,27	0,05
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	16.780,27	0,05
Optionsrechte auf Aktien							EUR	16.780,27	0,05
MICROSTRATEG.A NEW PUT 19.12.25 BP 135,00 CBOE		361	STK	-2.000			USD 2,890	-4.924,60	-0,02
MICROSTRATEG.A NEW PUT 19.12.25 BP 185,00 CBOE		361	STK	2.000			USD 5,350	9.116,47	0,03
TESLA INC. PUT 19.12.25 BP 150,00 NYSE		A16	STK	-7.500			USD 2,480	-15.847,32	-0,05
TESLA INC. PUT 19.12.25 BP 180,00 NYSE		A16	STK	7.500			USD 4,450	28.435,72	0,09
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	2.605.323,04	8,00
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	379.397,15	1,17
FUTURE SMI 19.09.25 EUREX		185	CHF	Anzahl 11				-35.214,14	-0,11
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 19.09.25 EUREX		185	EUR	Anzahl 2				20.525,00	0,06
FUTURE ESTX BANK PR.EUR 19.09.25 EUREX		185	EUR	Anzahl 40				5.800,00	0,02
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 19.09.25 EUREX		185	EUR	Anzahl 80				13.125,00	0,04
FUTURE FTSE/MIB INDEX 19.09.25 IDEM		609	EUR	Anzahl 6				1.440,00	0,00
FUTURE IBEX 35 INDEX 18.07.25 MEFF		592	EUR	Anzahl 9				10.467,00	0,03
FUTURE FTSE 100 INDEX 19.09.25 ICE		CH5	GBP	Anzahl 13				-18.293,83	-0,06
FUTURE HANG SENG INDEX 29.09.25 HKFE		456	HKD	Anzahl 4				6.099,88	0,02
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 11.09.25 OSE		969	JPY	Anzahl 2				34.698,48	0,11
FUTURE CBOE VIX 16.07.25 CFE		AD1	USD	Anzahl 30				-41.897,41	-0,13
FUTURE CBOE VIX 20.08.25 CFE		AD1	USD	Anzahl 20				-3.448,92	-0,01
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 19.09.25 CME		352	USD	Anzahl 8				11.553,21	0,04
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 19.09.25 CME		352	USD	Anzahl 53				342.736,64	1,05
FUTURE E-MINI S+P FIN.SEC. 19.09.25 CME		352	USD	Anzahl 5				19.191,44	0,06

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FUTURE E-MINI S+P Tech. Sec. 19.09.25 CME			352	USD	Anzahl	-5		-46.945,56	-0,14
FUTURE MSCI EMERG. MARKETS 19.09.25 ICE			247	USD	Anzahl	20		34.335,86	0,11
FUTURE NASDQ100 E-MINI 19.09.25 CME			359	USD	Anzahl	2		25.224,50	0,08
							EUR	2.225.925,89	6,84
Optionsrechte							EUR	2.121.299,50	6,51
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	2.121.299,50	6,51
ESTX 50 PR.EUR CALL 15.08.25 BP 5425,00 EUREX			185		Anzahl	1750	EUR 59,300	103.775,00	0,32
ESTX 50 PR.EUR CALL 19.12.25 BP 5500,00 EUREX			185		Anzahl	-2000	EUR 139,900	-279.800,00	-0,86
ESTX 50 PR.EUR CALL 19.12.25 BP 5900,00 EUREX			185		Anzahl	2000	EUR 31,100	62.200,00	0,19
ESTX 50 PR.EUR PUT 18.07.25 BP 5000,00 EUREX			185		Anzahl	-3000	EUR 10,000	-30.000,00	-0,09
ESTX 50 PR.EUR PUT 18.07.25 BP 5150,00 EUREX			185		Anzahl	3000	EUR 24,200	72.600,00	0,22
S+P 500 INDEX CALL 01.07.25 BP 6175,00 CBOE			361		Anzahl	-900	USD 28,250	-21.662,26	-0,07
S+P 500 INDEX CALL 01.07.25 BP 6220,00 CBOE			361		Anzahl	900	USD 4,600	3.527,31	0,01
S+P 500 INDEX CALL 02.07.25 BP 6190,00 CBOE			361		Anzahl	-900	USD 24,300	-18.633,38	-0,06
S+P 500 INDEX CALL 02.07.25 BP 6235,00 CBOE			361		Anzahl	900	USD 5,650	4.332,45	0,01
S+P 500 INDEX CALL 03.07.25 BP 6230,00 CBOE			361		Anzahl	-600	USD 14,450	-7.386,90	-0,02
S+P 500 INDEX CALL 03.07.25 BP 6275,00 CBOE			361		Anzahl	600	USD 3,500	1.789,21	0,01
S+P 500 INDEX CALL 19.12.25 BP 6100,00 CBOE			361		Anzahl	-1500	USD 391,650	-500.532,50	-1,54
S+P 500 INDEX CALL 19.12.25 BP 6500,00 CBOE			361		Anzahl	1500	USD 152,150	194.449,18	0,60
S+P 500 INDEX CALL 30.06.25 BP 6145,00 CBOE			361		Anzahl	-600	USD 60,400	-30.876,71	-0,09
S+P 500 INDEX CALL 30.06.25 BP 6185,00 CBOE			361		Anzahl	600	USD 21,050	10.760,84	0,03
S+P 500 INDEX PUT 01.07.25 BP 5850,00 CBOE			361		Anzahl	-4500	USD 0,150	-575,10	0,00
S+P 500 INDEX PUT 01.07.25 BP 5880,00 CBOE			361		Anzahl	4500	USD 0,150	575,10	0,00
S+P 500 INDEX PUT 01.07.25 BP 6140,00 CBOE			361		Anzahl	900	USD 2,175	1.667,80	0,01
S+P 500 INDEX PUT 02.07.25 BP 6095,00 CBOE			361		Anzahl	1800	USD 1,675	2.568,80	0,01
S+P 500 INDEX PUT 02.07.25 BP 6130,00 CBOE			361		Anzahl	-1800	USD 4,050	-6.211,13	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 03.07.25 BP 5910,00 CBOE			361		Anzahl	-4500	USD 0,350	-1.341,91	0,00
S+P 500 INDEX PUT 03.07.25 BP 5940,00 CBOE			361		Anzahl	4500	USD 0,425	1.629,46	0,01
S+P 500 INDEX PUT 03.07.25 BP 6100,00 CBOE			361		Anzahl	1200	USD 4,750	4.856,44	0,01
S+P 500 INDEX PUT 03.07.25 BP 6170,00 CBOE			361		Anzahl	-1200	USD 16,950	-17.329,81	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 15.12.28 BP 5500,00 CBOE			361		Anzahl	5000	USD 378,450	1.612.209,25	4,95
S+P 500 INDEX PUT 21.12.29 BP 6000,00 CBOE			361		Anzahl	2000	USD 562,600	958.677,69	2,94
S+P 500 INDEX PUT 30.06.25 BP 6155,00 CBOE			361		Anzahl	1200	USD 0,030	30,67	0,00

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	104.626,39	0,32
CBOE VOLATIL. IND. PUT 16.07.25 BP 16,00 CBOE		361	Anzahl	120000			USD 0,095	9.712,87	0,03
CBOE VOLATIL. IND. PUT 16.07.25 BP 17,00 CBOE		361	Anzahl	80000			USD 0,310	21.129,76	0,06
CBOE VOLATIL. IND. PUT 16.07.25 BP 18,00 CBOE		361	Anzahl	40000			USD 0,740	25.219,39	0,08
CBOE VOLATIL. IND. PUT 20.08.25 BP 16,00 CBOE		361	Anzahl	100000			USD 0,280	23.856,18	0,07
CBOE VOLATIL. IND. PUT 20.08.25 BP 17,00 CBOE		361	Anzahl	50000			USD 0,580	24.708,19	0,08
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	295.412,13	0,91
Zinsterminkontrakte							EUR	295.412,13	0,91
FUTURE EURIBOR 3 MONATE 18.12.28 ICE		961	EUR	-12.500.000				-6.875,00	-0,02
FUTURE EURO BONO 08.09.25 EUREX		185	EUR	800.000				-4.240,00	-0,01
FUTURE EURO-BOBL 08.09.25 EUREX		185	EUR	500.000				-1.800,00	-0,01
FUTURE EURO-BUND 08.09.25 EUREX		185	EUR	1.300.000				-9.100,00	-0,03
FUTURE EURO-BUXL 08.09.25 EUREX		185	EUR	2.100.000				-31.720,00	-0,10
FUTURE EURO-SCHATZ 08.09.25 EUREX		185	EUR	-2.900.000				4.205,00	0,01
FUTURE LONG TERM EURO BTP 08.09.25 EUREX		185	EUR	1.700.000				8.670,00	0,03
FUTURE SHORT TERM EURO BTP 08.09.25 EUREX		185	EUR	4.300.000				-5.805,00	-0,02
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 26.09.25 ICE		961	GBP	1.200.000				26.065,63	0,08
FUTURE Three Month SONIA 19.12.28 ICE		961	GBP	7.500.000				35.180,42	0,11
FUTURE JGB (SYNTH.) 12.09.25 OSE		969	JPY	-300.000.000				-7.432,86	-0,02
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.09.25 CBOT		362	USD	2.300.000				39.345,34	0,12
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 30.09.25 CBOT		362	USD	3.400.000				11.542,09	0,04
FUTURE 3M SOFR Fut 20.03.29 CME		352	USD	15.000.000				46.008,35	0,14
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 30.09.25 CBOT		362	USD	8.000.000				82.005,28	0,25
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 19.09.25 CBOT		362	USD	3.100.000				109.362,88	0,34
Optionsrechte							EUR	-15.585,66	-0,05
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							EUR	-15.585,66	-0,05
FUTURE EU-BUND 09.25 CALL 22.08.25 BP 133,00 EUREX		185	EUR	Anzahl 50			EUR 0,290	-5.000,00	-0,02
FUTURE EU-BUND 09.25 CALL 22.08.25 BP 134,50 EUREX		185	EUR	Anzahl 50			EUR 0,140	-17.000,00	-0,05

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
FUTURE EU-BUND 09.25 PUT 22.08.25 BP 126,50 EUREX			185	EUR	Anzahl	50	EUR	0,180	-16.000,00	-0,05
FUTURE EU-BUND 09.25 PUT 22.08.25 BP 128,50 EUREX			185	EUR	Anzahl	50	EUR	0,520	3.000,00	0,01
FUTURE EU-BUXL 09.25 CALL 25.07.25 BP 121,00 EUREX			185	EUR	Anzahl	5	EUR	0,940	-2.900,00	-0,01
FUTURE EU-BUXL 09.25 CALL 25.07.25 BP 123,00 EUREX			185	EUR	Anzahl	15	EUR	0,480	-25.500,00	-0,08
FUTURE EU-BUXL 09.25 PUT 22.08.25 BP 111,00 EUREX			185	EUR	Anzahl	-20	EUR	0,520	-1.200,00	0,00
FUTURE EU-BUXL 09.25 PUT 22.08.25 BP 116,00 EUREX			185	EUR	Anzahl	20	EUR	1,600	2.000,00	0,01
FUTURE EU-BUXL 09.25 PUT 25.07.25 BP 121,00 EUREX			185	EUR	Anzahl	10	EUR	3,200	13.400,00	0,04
FUT US LONG B 09.25 PUT 25.07.25 BP 111,00 CBOT			362	USD	Anzahl	50	USD	0,172	7.321,93	0,02
FUTURE 5Y TREA. 12.25 PUT 21.11.25 BP 105,75 CBOT			362	USD	Anzahl	100	USD	0,141	11.981,34	0,04
FUTURE 5Y TREA. 12.25 PUT 21.11.25 BP 107,00 CBOT			362	USD	Anzahl	50	USD	0,336	14.311,07	0,04
Devisen-Derivate							EUR	-27.580,48	-0,08	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Währungsterminkontrakte							EUR	-27.580,48	-0,08	
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 15.09.25 CME			352	CHF		-375.000	CHF	0,930	1.686,30	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.09.25 CME			352	USD		-1.500.000	USD	1,180	-39.043,20	-0,12
FUTURE CROSS RATE JPY/USD 15.09.25 CME			352	USD		25.000	USD	69,825	2.236,51	0,01
FUTURE CROSS RATE SEK/USD 15.09.25 CME			352	USD		160.000	USD	10,535	7.539,91	0,02
Future auf Rentenindex							EUR	34.889,66	0,11	
FUTURE iBoxx iShr Bd HY 02.09.25 CFE			AD1	STK		10.000	USD	174,235	34.889,66	0,11

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	8.768.153,87	26,93
Bankguthaben							EUR	8.768.153,87	26,93
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	899.853,23			% 100,000	899.853,23	2,76
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			NOK	892.849,79			% 100,000	75.171,53	0,23
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CHF	213.154,51			% 100,000	228.216,82	0,70
State Street Bank International GmbH			GBP	317.357,71			% 100,000	370.615,10	1,14
State Street Bank International GmbH			HKD	3.080.861,09			% 100,000	334.392,79	1,03
State Street Bank International GmbH			JPY	41.800.330,00			% 100,000	246.584,16	0,76
State Street Bank International GmbH			NZD	18,47			% 100,000	9,56	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	3.067.242,75			% 100,000	2.613.310,68	8,02
Vorzeitig kündbares Termingeld									
Bayerische Landesbank München (V)			EUR	4.000.000,00			% 100,000	4.000.000,00	12,28
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	576.926,65	1,77
Zinsansprüche			EUR	252.718,21				252.718,21	0,78
Variation Margin			EUR	324.208,44				324.208,44	1,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-1.127.326,54	-3,46
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-65,20				-65,20	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-33.019,38				-33.019,38	-0,10
Performance Fee			EUR	-74,56				-74,56	0,00

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwahrstellenvergütung			EUR	-19.982,12				-19.982,12	-0,06
Depotgebühren			EUR	-16.065,00				-16.065,00	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-13.800,00				-13.800,00	-0,04
Veröffentlichungskosten			EUR	-770,00				-770,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-78.175,23				-78.175,23	-0,24
Variation Margin			EUR	-965.375,05				-965.375,05	-2,96

Fondsvermögen

EUR 32.565.021,02 100,00 1)

Tungsten PARITON UI AK R

Anteilwert	EUR	105,72
Ausgabepreis	EUR	111,01
Rücknahmepreis	EUR	105,72
Anzahl Anteile	STK	1.061

Tungsten PARITON UI AK I

Anteilwert	EUR	117,89
Ausgabepreis	EUR	117,89
Rücknahmepreis	EUR	117,89
Anzahl Anteile	STK	5.017

Tungsten PARITON UI AK S

Anteilwert	EUR	133,93
Ausgabepreis	EUR	133,93
Rücknahmepreis	EUR	133,93
Anzahl Anteile	STK	237.896

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 30.06.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9340000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8563000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	9,2133000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	169,5175000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8775000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	1,9327000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1737000	= 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
961	London - ICE Fut. Europe
969	Osaka Exchange F.+O.
AD1	CBOE Futures Exch. (CFE)
A16	New York - NYSE Arca Op.
CH5	London Financ.Prod.Div.

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

1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	0	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): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, FTSE 100, FTSE MIB, HANG SENG, IBEX 35, MSCI EM USD, NASDAQ-100, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, RUSSELL 2000, S+P 500, S+P 500 FINAN.SEL.SEC.TR., SMI PR CHF)		EUR			43.314,92
---	--	-----	--	--	-----------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P TECHNOL.SEL.SEC.PR DL)		EUR			4.178,21
---	--	-----	--	--	----------

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2-3,25Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.SP.GO.BD.SYN.A., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURO-SCHATZ, SOFR 3 MONTH RATE, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))		EUR			41.760,36
--	--	-----	--	--	-----------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN, 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-SCHATZ)		EUR			6.104,94
--	--	-----	--	--	----------

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
Rentenindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): IBOXX ISHA.DL HY.CORP.BD.)		EUR			1.620,43
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE SK/DL, CROSS RATE YN/DL)		EUR			6.178,01
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/SF)		EUR			1.883,60
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): MICROSTRATEG.A NEW DL-001)		EUR			10,07
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): MICROSTRATEG.A NEW DL-001)		EUR			3,84
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			1.667,52
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			5.737,39

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): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			1.954,33
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			7.720,66
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 20.03.25 CBOT, FUTURE EURO-BUND 06.06.25 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 06.03.25 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 06.06.25 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 08.09.25 EUREX)		EUR			126,58
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 30.06.25 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 31.03.25 CBOT, FUTURE EURO-BUND 06.06.25 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 06.06.25 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 08.09.25 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 18.06.25 CBOT)		EUR			156,72
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 18.06.25 CBOT)		EUR			11,94

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**Halbjahresbericht
Tungsten PARITON UI**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Halbjahresbericht Tungsten PARITON UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	65,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	8,93

Sonstige Angaben

Tungsten PARITON UI AK R

Anteilwert	EUR	105,72
Ausgabepreis	EUR	111,01
Rücknahmepreis	EUR	105,72
Anzahl Anteile	STK	1.061

Tungsten PARITON UI AK I

Anteilwert	EUR	117,89
Ausgabepreis	EUR	117,89
Rücknahmepreis	EUR	117,89
Anzahl Anteile	STK	5.017

Tungsten PARITON UI AK S

Anteilwert	EUR	133,93
Ausgabepreis	EUR	133,93
Rücknahmepreis	EUR	133,93
Anzahl Anteile	STK	237.896

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 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse S	EUR 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

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

Mindestanlagesumme

Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 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 0,025 % p.a.*
Anteilklasse I	derzeit 0,025 % p.a.*
Anteilklasse S	derzeit 0,025 % 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:

Europa-Allee 92-96
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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus

Janet Zirlwagen, Wehrheim

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