

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Tungsten PARITON UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

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. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	29.270.749,74	84,57	27.721.755,74	76,25
Fondsanteile	0,00	0,00	2.709.674,00	7,45
Optionen	47.961,80	0,14	227.298,50	0,63
Futures	1.305.935,76	3,77	-912.198,70	-2,51
Bankguthaben	3.829.543,38	11,06	6.345.842,45	17,45
Zins- und Dividendenansprüche	255.302,78	0,74	397.175,39	1,09
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-98.525,74	-0,28	-134.078,92	-0,37
Fondsvermögen	34.610.967,72	100,00	36.355.468,46	100,00

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Im Berichtszeitraum gab es keine wesentlichen Änderungen in der Anlagestrategie des Fonds. Die Volatilität der verschiedenen Anlageklassen bestimmte weiterhin maßgeblich die relativen Gewichtungen der Anlagen untereinander.

Der Berichtszeitraum war geprägt von einem überraschend starken Anstieg der Aktien, sowohl in den USA als auch in Europa. Haupttreiber im ersten Halbjahr waren Technologieaktien, die vom neuen AI, oder künstliche Intelligenz Boom stark profitierten. Im zweiten Halbjahr 2023 wurden die Zinserwartungen zum Taktgeber für Aktien. Während im Spätsommer immer wieder Sorgen aufkeimten, dass die Inflation zurückkehren könnte, stiegen Anleiherenditen an und Aktienkurse gaben in der Breite bis in den Herbst rein spürbar nach. Gegen Ende des Jahres machten die führenden Zentralbanken EZB und FED jedoch Hoffnungen, dass man der Inflation endlich Herr geworden ist und dass im Jahr 2024 die straffe Zinspolitik gelockert werden könnte. In der Folge fielen Renditen wieder und Aktienkurse konnten in Richtung neuer Höchststände tendieren.

Für den PARITON UI Fonds bedeutete dieses Umfeld der positiven Korrelation von Anleihen und Aktien keine spürbare Verbesserung zum Vorjahr. Eine Strategie, die auf Risikoreduktion durch maximale Diversifikationseffekte setzt, hat naturgemäß Probleme, bei einem hohen Gleichlauf der Assetklassen. Im Gegensatz zum Vorjahr konnte der Fonds das Geschäftsjahr jedoch mit einer deutlich positiven Performance abschließen, was im Wesentlichen auf die gute Aktienentwicklung in USA, Europa und Japan zurückzuführen ist.

Für das Jahr 2024 geht das Fondsmanagement weiterhin davon aus, dass die Zinsen maßgeblicher Taktgeber für die Aktienbörsen sein werden. Somit werden zur Risikoreduktion über die Diversifikationsmaßnahmen hinaus, weiterhin Aktienabsicherungen über Derivate zum Einsatz kommen.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Zinsänderungsrisiken

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

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus verkauften Optionen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)¹.

Anteilklasse R: +12,41%

Anteilklasse I: +13,01%

Anteilklasse S: +13,23%

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 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	34.709.829,39	100,29
1. Anleihen	29.270.749,74	84,57
< 1 Jahr	8.042.776,79	23,24
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	4.150.636,22	11,99
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	8.697.148,39	25,13
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.742.452,24	22,37
>= 10 Jahre	637.736,10	1,84
2. Derivate	1.353.897,56	3,91
3. Bankguthaben	3.829.543,38	11,06
4. Sonstige Vermögensgegenstände	255.638,71	0,74
II. Verbindlichkeiten	-98.861,67	-0,29
III. Fondsvermögen	34.610.967,72	100,00

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	29.270.749,74	84,57
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	19.491.590,56	56,32
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	19.491.590,56	56,32
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2030)	DE0001135143		EUR	1.000	0	1.500 %	124,230	1.242.300,00	3,59
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366		EUR	1.500	2.000	1.500 %	98,561	1.478.415,00	4,27
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102507		EUR	2.500	0	0 %	88,398	2.209.950,00	6,39
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	DE0001102531		EUR	3.000	0	0 %	87,498	2.624.940,00	7,58
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104909		EUR	3.000	3.000	0 %	99,203	2.976.090,00	8,60
0,2500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	XS2242728041		EUR	200	0	0 %	82,716	165.432,00	0,48
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2017(28)	FR0013238268		EUR	1.000	0	0 %	98,735	1.159.909,16	3,35
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012938116		EUR	1.500	0	0 %	97,352	1.460.280,00	4,22
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(67)	IT0005217390		EUR	870	0	0 %	73,303	637.736,10	1,84
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005474330		EUR	500	1.000	500 %	96,996	484.980,00	1,40
5,5000 % Niederlande EO-Anl. 1998(28)	NL0000102317		EUR	2.000	0	0 %	112,743	2.254.860,00	6,51
6,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 1997(27) 6	AT0000383864		EUR	1.000	0	0 %	113,199	1.131.990,00	3,27
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012		EUR	670	0	0 %	101,849	682.388,30	1,97
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1		EUR	1.000	1.000	0 %	98,232	982.320,00	2,84
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	9.779.159,18	28,25
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	9.779.159,18	28,25
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/11 f.16.10.24	DE000BU0E105		EUR	2.000	2.000	0 %	97,488	1.949.760,00	5,63
1,2500 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	US91282CCS89		USD	2.000	0	0 %	82,828	1.499.830,24	4,33
0,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 14(24)	US912828WU04		USD	1.000	0	0 %	98,323	1.153.531,79	3,33
0,3750 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 17(27)	US912828V491		USD	2.000	0	0 %	95,113	2.193.748,78	6,34
1,6250 % United States of America DL-Notes 2016(26)	US912828R366		USD	1.200	0	0 %	94,402	1.025.647,92	2,96
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(27)	US912828V988		USD	400	0	0 %	94,965	343.919,76	0,99
0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27)	US912828ZS21		USD	2.000	0	0 %	89,063	1.612.720,69	4,66
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	29.270.749,74	84,57

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	1.353.897,56	3,91
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-16.027,44	-0,05
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-16.027,44	-0,05
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-16.027,44	-0,05
BAYER AG PUT 19.01.24 BP 31,00 EUREX		185	STK	-20.000			EUR 0,170	-3.400,00	-0,01
MERCEDES-BENZ GRP PUT 15.03.24 BP 48,00 EUREX		185	STK	12.000			EUR 0,160	1.920,00	0,01
MERCEDES-BENZ GRP PUT 15.03.24 BP 58,00 EUREX		185	STK	-12.000			EUR 1,030	-12.360,00	-0,04
PORSCHE AUTOMOBIL PUT 15.03.24 BP 36,00 EUREX		185	STK	15.000			EUR 0,140	2.100,00	0,01
PORSCHE AUTOMOBIL PUT 15.03.24 BP 44,00 EUREX		185	STK	-15.000			EUR 0,970	-14.550,00	-0,04
AMAZON.COM INC. PUT 15.03.24 BP 110,00 NYSE		A16	STK	-7.500			USD 0,370	-2.512,45	-0,01
AMAZON.COM INC. PUT 15.03.24 BP 120,00 NYSE		A16	STK	7.500			USD 0,790	5.364,42	0,02
AMAZON.COM INC. PUT 21.06.24 BP 100,00 NYSE		A16	STK	-10.000			USD 0,865	-7.831,60	-0,02
AMAZON.COM INC. PUT 21.06.24 BP 120,00 NYSE		A16	STK	7.500			USD 2,530	17.179,72	0,05
MICROSTRATEG.A NEW PUT 19.01.24 BP 400,00 CBOE		361	STK	-2.000			USD 0,870	-1.575,37	0,00
MICROSTRATEG.A NEW PUT 19.01.24 BP 470,00 CBOE		361	STK	2.000			USD 2,920	5.287,46	0,02
TARGET CORP. CALL 19.01.24 BP 115,00 NYSE		A16	STK	-2.000			USD 27,875	-50.475,33	-0,15
TARGET CORP. CALL 19.01.24 BP 130,00 NYSE		A16	STK	4.000			USD 13,450	48.709,82	0,14
TARGET CORP. CALL 19.01.24 BP 145,00 NYSE		A16	STK	-2.000			USD 2,145	-3.884,11	-0,01
Aktienindex-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	355.877,85	1,03
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	286.359,10	0,83
FUTURE SMI 15.03.24 EUREX		185	CHF	Anzahl 11				4.497,52	0,01
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 15.03.24 EUREX		185	EUR	Anzahl 2				-3.250,00	-0,01
FUTURE ESTX BANK PR.EUR 15.03.24 EUREX		185	EUR	Anzahl 80				-5.480,00	-0,02
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.24 EUREX		185	EUR	Anzahl 102				-33.995,00	-0,10

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FUTURE FTSE/MIB INDEX 15.03.24 IDEM		609	EUR	Anzahl	6		-4.470,00	-0,01
FUTURE IBEX 35 INDEX 19.01.24 MEFF		592	EUR	Anzahl	9		-8.352,00	-0,02
FUTURE FTSE 100 INDEX 15.03.24 ICE		961	GBP	Anzahl	13		30.763,02	0,09
FUTURE HANG SENG INDEX 30.01.24 HKFE		456	HKD	Anzahl	4		12.360,42	0,04
FUTURE NIKKEI 225 INDEX JPY 03.24 OSE		969	JPY	Anzahl	2		3.095,89	0,01
FUTURE CBOE VIX 20.03.24 CFE		AD1	USD	Anzahl	-20		14.542,33	0,04
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 03.24 CME		352	USD	Anzahl	8		52.765,96	0,15
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 15.03.24 CME		352	USD	Anzahl	30		118.112,27	0,34
FUTURE E-MINI S+P FIN.SEC. 15.03.24 CME		352	USD	Anzahl	5		22.351,75	0,06
FUTURE MSCI EMERG. MARKETS 15.03.24 ICE		247	USD	Anzahl	20		44.635,59	0,13
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 03.24 CME		359	USD	Anzahl	3		38.781,35	0,11
Optionsrechte						EUR	69.518,75	0,20
Optionsrechte auf Aktienindices						EUR	50.075,57	0,14
DAX(PERF.-INDEX) PUT 15.03.24 BP 16000,00 EUREX		185		Anzahl	50	EUR 149,100	7.455,00	0,02
DAX(PERF.-INDEX) PUT 19.01.24 BP 15000,00 EUREX		185		Anzahl	125	EUR 7,000	875,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 05.01.24 BP 4600,00 EUREX		185		Anzahl	1000	EUR 1,700	1.700,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 05.01.24 BP 4675,00 EUREX		185		Anzahl	2500	EUR 0,300	750,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 05.01.24 BP 4750,00 EUREX		185		Anzahl	-3500	EUR 0,200	-700,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR CALL 19.01.24 BP 4725,00 EUREX		185		Anzahl	-1000	EUR 2,000	-2.000,00	-0,01
ESTX 50 PR.EUR CALL 20.12.24 BP 5000,00 EUREX		185		Anzahl	-500	EUR 83,300	-41.650,00	-0,12
ESTX 50 PR.EUR CALL 21.06.24 BP 4525,00 EUREX		185		Anzahl	-150	EUR 150,700	-22.605,00	-0,07
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.03.24 BP 3800,00 EUREX		185		Anzahl	-2500	EUR 8,300	-20.750,00	-0,06
ESTX 50 PR.EUR PUT 15.03.24 BP 4200,00 EUREX		185		Anzahl	2500	EUR 27,600	69.000,00	0,20
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.01.24 BP 4000,00 EUREX		185		Anzahl	2750	EUR 1,600	4.400,00	0,01
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.01.24 BP 4300,00 EUREX		185		Anzahl	-1000	EUR 5,600	-5.600,00	-0,02
ESTX 50 PR.EUR PUT 19.01.24 BP 4375,00 EUREX		185		Anzahl	-1750	EUR 11,000	-19.250,00	-0,06
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.06.24 BP 3600,00 EUREX		185		Anzahl	-2000	EUR 23,900	-47.800,00	-0,14
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.06.24 BP 3800,00 EUREX		185		Anzahl	-1000	EUR 35,900	-35.900,00	-0,10
ESTX 50 PR.EUR PUT 21.06.24 BP 4400,00 EUREX		185		Anzahl	2000	EUR 139,900	279.800,00	0,81
FTSE MIB Index PUT 19.01.24 BP 28500,00 IDEM		609		Anzahl	-63	EUR 27,000	-1.687,50	0,00
S+P 500 INDEX CALL 15.03.24 BP 4850,00 CBOE		361		Anzahl	1500	USD 82,150	111.566,32	0,32
S+P 500 INDEX CALL 16.02.24 BP 4800,00 CBOE		361		Anzahl	1500	USD 77,000	104.572,20	0,30
S+P 500 INDEX CALL 19.01.24 BP 4900,00 CBOE		361		Anzahl	2500	USD 7,350	16.636,49	0,05

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
S+P 500 INDEX CALL 19.01.24 BP 5000,00 CBOE		361	Anzahl	-5000			USD 0,975	-4.413,76	-0,01
S+P 500 INDEX CALL 19.01.24 BP 5100,00 CBOE		361	Anzahl	2500			USD 0,250	565,87	0,00
S+P 500 INDEX CALL 20.12.24 BP 5100,00 CBOE		361	Anzahl	-2400			USD 195,950	-425.785,42	-1,23
S+P 500 INDEX CALL 21.06.24 BP 4925,00 CBOE		361	Anzahl	-600			USD 138,150	-75.047,53	-0,22
S+P 500 INDEX CALL 29.12.23 BP 4810,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 3,150	-570,39	0,00
S+P 500 INDEX PUT 02.01.24 BP 4785,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 19,700	-3.567,22	-0,01
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 3800,00 CBOE		361	Anzahl	-3000			USD 4,800	-13.037,57	-0,04
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4400,00 CBOE		361	Anzahl	3000			USD 22,750	61.792,67	0,18
S+P 500 INDEX PUT 15.03.24 BP 4450,00 CBOE		361	Anzahl	1500			USD 26,750	36.328,66	0,10
S+P 500 INDEX PUT 16.02.24 BP 4425,00 CBOE		361	Anzahl	-6500			USD 12,000	-70.620,19	-0,20
S+P 500 INDEX PUT 16.02.24 BP 4500,00 CBOE		361	Anzahl	-2500			USD 16,750	-37.913,08	-0,11
S+P 500 INDEX PUT 16.02.24 BP 4600,00 CBOE		361	Anzahl	5000			USD 27,050	122.453,60	0,35
S+P 500 INDEX PUT 16.02.24 BP 4675,00 CBOE		361	Anzahl	2500			USD 39,700	89.859,67	0,26
S+P 500 INDEX PUT 20.12.24 BP 4000,00 CBOE		361	Anzahl	-2400			USD 78,150	-169.814,40	-0,49
S+P 500 INDEX PUT 21.06.24 BP 4425,00 CBOE		361	Anzahl	-2400			USD 66,200	-143.847,89	-0,42
S+P 500 INDEX PUT 21.06.24 BP 4750,00 CBOE		361	Anzahl	2400			USD 132,250	287.369,85	0,83
S+P 500 INDEX PUT 29.12.23 BP 4785,00 CBOE		361	Anzahl	-200			USD 13,750	-2.489,81	-0,01
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	19.443,18	0,06
CBOE VOLATIL. IND. CALL 14.02.24 BP 30,00 CBOE		361	Anzahl	-25000			USD 0,365	-8.261,66	-0,02
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.01.24 BP 15,00 CBOE		361	Anzahl	25000			USD 0,700	15.844,27	0,05
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.01.24 BP 16,00 CBOE		361	Anzahl	10000			USD 0,540	4.889,09	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.01.24 BP 25,00 CBOE		361	Anzahl	80000			USD 0,165	11.951,11	0,03
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.01.24 BP 35,00 CBOE		361	Anzahl	-25000			USD 0,085	-1.923,95	-0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 17.01.24 BP 37,00 CBOE		361	Anzahl	-45000			USD 0,075	-3.055,68	-0,01
Zins-Derivate							EUR	702.708,69	2,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	702.708,69	2,03
FUTURE EURIBOR 3 MONATE 06.24 ICE		961	EUR	-10.000.000				-10.970,00	-0,03
FUTURE EURO BONO 07.03.24 EUREX		185	EUR	800.000				30.600,00	0,09
FUTURE EURO-BUND 07.03.24 EUREX		185	EUR	-2.400.000				-86.160,00	-0,25
FUTURE EURO-BUXL 07.03.24 EUREX		185	EUR	1.300.000				133.900,00	0,39

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
FUTURE EURO-SCHATZ 07.03.24 EUREX			185	EUR	-3.100.000			-6.370,00	-0,02
FUTURE LONG TERM EURO BTP 07.03.24 EUREX			185	EUR	2.300.000			84.640,00	0,24
FUTURE SHORT TERM EURO BTP 07.03.24 EUREX			185	EUR	2.600.000			16.640,00	0,05
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 26.03.24 ICE			961	GBP	900.000			73.969,75	0,21
FUTURE JGB (SYNTH.) 13.03.24 OSE			969	JPY	-300.000.000			-20.617,85	-0,06
FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.03.24 CBOT			362	USD	1.300.000			43.310,07	0,13
FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 28.03.24 CBOT			362	USD	-200.000			-431,47	0,00
FUTURE 3M SOFR Fut 06.24 CME			352	USD	-10.750.000			58.234,49	0,17
FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 28.03.24 CBOT			362	USD	9.800.000			219.047,08	0,63
FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 19.03.24 CBOT			362	USD	2.300.000			166.916,62	0,48
Optionsrechte							EUR	-5.529,51	-0,02
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte							EUR	-5.529,51	-0,02
FUT EUR-BXL 03.24 PUT 26.01.24 BP 126,00 EUREX			185	EUR	Anzahl -20		EUR 0,160	11.200,00	0,03
FUT EUR-BXL 03.24 PUT 26.01.24 BP 132,00 EUREX			185	EUR	Anzahl 10		EUR 0,580	-14.800,00	-0,04
FUT EUR-BXL 03.24 PUT 26.01.24 BP 135,00 EUREX			185	EUR	Anzahl -30		EUR 1,060	0,00	0,00
FUT EUR-BXL 03.24 PUT 26.01.24 BP 141,00 EUREX			185	EUR	Anzahl 20		EUR 2,980	2.000,00	0,01
FUTURE ESCHATZ 03.24 PUT 26.01.24 BP 105,80 EUREX			185	EUR	Anzahl -125		EUR 0,020	6.250,00	0,02
FUTURE ESCHATZ 03.24 PUT 26.01.24 BP 106,00 EUREX			185	EUR	Anzahl 100		EUR 0,045	-16.500,00	-0,05
FUTURE EU-BOBL 03.24 CALL 26.01.24 BP 119,00 EUREX			185	EUR	Anzahl -45		EUR 0,785	-9.975,00	-0,03
FUTURE EU-BUND 03.24 CALL 26.01.24 BP 138,00 EUREX			185	EUR	Anzahl 100		EUR 0,960	-12.000,00	-0,03
FUTURE EU-BUND 03.24 CALL 26.01.24 BP 140,50 EUREX			185	EUR	Anzahl -130		EUR 0,320	10.400,00	0,03
FUT US LONG B 03.24 PUT 26.01.24 BP 117,00 CBOT			362	USD	Anzahl -45		USD 0,109	-4.456,20	-0,01
FUT US LONG B 03.24 PUT 26.01.24 BP 121,00 CBOT			362	USD	Anzahl 35		USD 0,484	15.349,14	0,04
FUTURE 10Y TREA 03.24 PUT 26.01.24 BP 108,00 CBOT			362	USD	Anzahl -80		USD 0,031	-2.263,47	-0,01
FUTURE 10Y TREA 03.24 PUT 26.01.24 BP 110,00 CBOT			362	USD	Anzahl 60		USD 0,109	5.941,60	0,02
FUTURE 5Y TREA. 03.24 CALL 26.01.24 BP 109,00 CBOT			362	USD	Anzahl -20		USD 0,547	-9.902,67	-0,03
FUTURE 5Y TREA. 03.24 CALL 26.01.24 BP 109,50 CBOT			362	USD	Anzahl -30		USD 0,367	-9.973,42	-0,03
FUTURE 5Y TREA. 03.24 PUT 26.01.24 BP 108,00 CBOT			362	USD	Anzahl 80		USD 0,320	23.200,51	0,07
Devisen-Derivate							EUR	267.949,91	0,77
Forderungen/Verbindlichkeiten									

**Jahresbericht
Tungsten PARITON UI**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Währungsterminkontrakte							EUR	267.949,91	0,77
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 03.24 CME		352	CHF	-375.000			CHF 0,925	5.729,50	0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.24 CME		352	USD	6.875.000			USD 1,108	152.270,21	0,44
FUTURE CROSS RATE JPY/USD 03.24 CME		352	USD	25.000			USD 71,785	45.631,51	0,13
FUTURE CROSS RATE SEK/USD 03.24 CME		352	USD	160.000			USD 10,010	64.318,69	0,19
Future auf Rentenindex							EUR	48.918,06	0,14
FUTURE iBoxx iShr Bd HY 01.03.24 CFE		AD1	STK	10.000			USD 153,010	48.918,06	0,14

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.829.543,38	11,06
Bankguthaben							EUR	3.829.543,38	11,06
EUR - Guthaben bei:									
State Street Bank International GmbH			EUR	697.997,61			% 100,000	697.997,61	2,02
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			NOK	892.849,79			% 100,000	79.597,91	0,23
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
State Street Bank International GmbH			CHF	103.990,95			% 100,000	111.890,41	0,32
State Street Bank International GmbH			GBP	182.484,62			% 100,000	210.648,29	0,61
State Street Bank International GmbH			HKD	1.599.683,40			% 100,000	185.485,60	0,54
State Street Bank International GmbH			JPY	97.080.188,00			% 100,000	623.546,79	1,80
State Street Bank International GmbH			NZD	18,47			% 100,000	10,59	0,00
State Street Bank International GmbH			USD	2.121.044,46			% 100,000	1.920.366,18	5,55
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	255.638,71	0,74
Zinsansprüche			EUR	255.638,71				255.638,71	0,74

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-98.861,67	-0,29
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-335,93				-335,93	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-17.099,96				-17.099,96	-0,05
Verwahrstellenvergütung			EUR	-19.581,26				-19.581,26	-0,06
Lagerstellenkosten			EUR	-10.680,25				-10.680,25	-0,03
Prüfungskosten			EUR	-9.174,44				-9.174,44	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-765,72				-765,72	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-41.224,11				-41.224,11	-0,12
Fondsvermögen							EUR	34.610.967,72	100,00 1)
Tungsten PARITON UI AK R									
Anteilwert							EUR	96,14	
Ausgabepreis							EUR	100,95	
Rücknahmepreis							EUR	96,14	
Anzahl Anteile							STK	1.823	
Tungsten PARITON UI AK I									
Anteilwert							EUR	104,50	
Ausgabepreis							EUR	104,50	
Rücknahmepreis							EUR	104,50	
Anzahl Anteile							STK	5.267	

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Tungsten PARITON UI AK S									
Anteilwert							EUR	118,36	
Ausgabepreis							EUR	118,36	
Rücknahmepreis							EUR	118,36	
Anzahl Anteile							STK	286.297	

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.

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8663000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6243000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	155,6903000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2170000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,7438000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 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.

**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	
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2024)	DE000A2DAR24	EUR	2.000	2.000	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,5000 % Griechenland EO-Notes 2017(23)	GR0114030555	EUR	0	2.000	
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
Premium Income Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2PS2H5	ANT	0	24.200	

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): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, FTSE 100, FTSE MIB, HANG SENG, IBEX 35, MSCI EM TR USD, 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

138.269,54

Verkaufte Kontrakte:

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

EUR

32.476,96

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-BUXL, EURO-SCHATZ, STERL.OVERN.INDEX AVERAGE, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))

EUR

112.675,91

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN, EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURODOLLAR (USD) 3 MONATE, SOFR 3 MONTH RATE)

EUR

52.823,26

Rentenindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): IBOXX ISHA.DL HY.CORP.BD.)

EUR

5.223,65

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, CROSS RATE SK/DL, CROSS RATE YN/DL)		EUR			25.848,95
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/SF)		EUR			1.119,21
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ALPHABET INC.CL C DL-,001, HERSHEY CO. DL 1, INTEL CORP. DL-,001, PNC FINL SERVICES GRP DL5)		EUR			52,87
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			125,84
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): BAYER AG NA O.N., CITIGROUP INC. DL -,01, HERSHEY CO. DL 1, INTEL CORP. DL-,001, MICROSTRATEG.A NEW DL-001, NETFLIX INC. DL-,001, NVIDIA CORP. DL-,001, TESLA INC. DL -,001)		EUR			260,12
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CITIGROUP INC. DL -,01, HERSHEY CO. DL 1, MICROSTRATEG.A NEW DL-001, NETFLIX INC. DL-,001, NVIDIA CORP. DL-,001, TESLA INC. DL -,001)		EUR			338,05

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 Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			5.482,19
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, EURO STOXX 50 NR EUR, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			14.877,04
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, FTSE MIB, S+P 500)		EUR			3.500,27
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, EURO STOXX 50 NR EUR, FTSE MIB, NASDAQ-100, S+P 500)		EUR			10.729,69

Optionsrechte auf Zins-Derivate

Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.12.23 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.23 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.23 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 29.12.23 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, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.23 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 19.12.23 CBOT)		EUR			482,53
--	--	-----	--	--	--------

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
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.23 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.23 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 19.03.24 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 19.12.23 CBOT		EUR			0,00
(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 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.23 CBOT, FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 28.03.24 CBOT, FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 29.12.23 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 03.23 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 28.03.24 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 29.12.23 CBOT, FUTURE EURO-BUND 09.23 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 03.23 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 07.03.24 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 07.12.23 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 09.23 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 03.23 CBOT,					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
, FUTURE EURO-BOBL 12.23 EUREX, FUTURE EURO-BUND 03.23 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.23 EUREX, FUTURE EURO-BUND 07.12.23 EUREX, FUTURE EURO-BUND 09.23 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 03.23 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 06.23 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 07.03.24 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 07.12.23 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 09.23 EUREX, FUTURE EURO-SCHATZ 07.12.23 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.23 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 19.12.23		EUR			0,00
(Basiswert(e): FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.23 CBOT, FUTURE 10Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 19.12.23 CBOT, FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.23 CBOT, FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.23 CBOT, FUTURE 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 29.12.23 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 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 28.03.24 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 29.12.23 CBOT, FUTURE EURO-BOBL 06.23 EUREX, FUTURE EURO-BOBL 07.03.24 EUREX, FUTURE EURO-BOBL 09.23 EUREX,					

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):					
, FUTURE EURO-BUND 09.23 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 06.23 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 07.03.24 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 07.12.23 EUREX, FUTURE EURO-BUXL 09.23 EUREX, FUTURE EURO-SCHATZ 07.03.24 EUREX, FUTURE EURO-SCHATZ 07.12.23 EUREX, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 06.23 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 09.23 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 19.03.24 CBOT, FUTURE US LONG BOND (SYNTH.) 19.12.23 CBOT		EUR			-885.007,45
(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 2Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 28.03.24 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 06.23 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 09.23 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 28.03.24 CBOT, FUTURE 5Y TREASURY NOTE (SYNTH.) 29.12.23 CBOT, FUTURE EURO-BOBL 03.23 EUREX, FUTURE EURO-BOBL 06.23 EUREX, FUTURE EURO-BOBL 07.03.24 EUREX, FUTURE EURO-BOBL 09.23 EUREX, FUTURE EURO-BOBL 12.23 EUREX, FUTURE EURO-BUND 03.23 EUREX, FUTURE EURO-BUND 06.23 EUREX, FUTURE EURO-BUND 07.12.23 EUREX,					

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.

Jahresbericht

Tungsten PARITON UI AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	769,08	0,42
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.418,89	0,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	169,18	0,09
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	73,90	0,04
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR		73,90	
Summe der Erträge		EUR	2.431,06	1,33
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-198,09	-0,11
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.488,41	-1,36
- Verwaltungsvergütung	EUR		-358,29	
- Asset Management Gebühr	EUR		-2.130,12	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-541,95	-0,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-42,12	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	78,29	0,04
- Depotgebühren	EUR		-15,65	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		115,35	
- Sonstige Kosten	EUR		-21,40	
Summe der Aufwendungen		EUR	-3.192,29	-1,75
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-761,23	-0,42
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	111.611,26	61,21
2. Realisierte Verluste		EUR	-110.660,25	-60,69
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	951,01	0,52
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	189,78	0,10
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	995,56	0,55
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	19.111,12	10,48

Jahresbericht Tungsten PARITON UI AK R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	20.106,68	11,03
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	20.296,46	11,13

Entwicklung des Sondervermögens

				2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 166.757,78
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR -3.035,78
2. Zwischenausschüttungen				EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR -8.447,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	15.254,79		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-23.702,17		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR -271,77
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 20.296,46
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	995,56		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	19.111,12		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 175.299,32

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar				EUR 13.844,80	7,57
1. Vortrag aus Vorjahr				EUR 13.540,19	7,41
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 189,78	0,10
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)				EUR 114,83	0,06
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet				EUR 13.844,80	7,57
1. Der Wiederanlage zugeführt				EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung				EUR 13.844,80	7,57
III. Gesamtausschüttung				EUR 0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung				EUR 0,00	0,00
2. Endausschüttung				EUR 0,00	0,00

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

Jahresbericht Tungsten PARITON UI AK 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	
2020	Stück	3.621	EUR	389.023,06	EUR	107,44
2021	Stück	3.171	EUR	352.027,79	EUR	111,00
2022	Stück	1.916	EUR	166.757,78	EUR	87,02
2023	Stück	1.823	EUR	175.299,32	EUR	96,14

Jahresbericht

Tungsten PARITON UI AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	2.406,19	0,46
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	4.439,52	0,84
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	529,10	0,10
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	231,12	0,04
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR	231,12		
Summe der Erträge		EUR	7.605,92	1,44
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-600,93	-0,11
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-4.707,84	-0,90
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.086,28		
- Asset Management Gebühr	EUR	-3.621,56		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.602,27	-0,30
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-128,04	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-107,18	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-43,06		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	0,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-64,11		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-38,60		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-23,33		
- davon Kosten LEI/GEI	EUR	-2,19		
Summe der Aufwendungen		EUR	-7.146,26	-1,35
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	459,66	0,09

Jahresbericht

Tungsten PARITON UI AK I

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	349.129,24	66,29
2. Realisierte Verluste	EUR	-346.141,37	-65,72

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR **2.987,88** **0,57**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **3.447,54** **0,66**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-19.966,31	-3,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	80.431,82	15,27

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **60.465,51** **11,48**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **63.913,05** **12,14**

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		495.441,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-8.953,90
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		63.913,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-19.966,31	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	80.431,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		550.400,40

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	56.908,66	10,81
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	53.116,36	10,08
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.447,54	0,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	344,76	0,07
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	56.908,66	10,81
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	56.908,66	10,81
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	52.027	EUR	5.956.225,96	EUR	114,48
2021	Stück	5.357	EUR	639.162,75	EUR	119,31
2022	Stück	5.267	EUR	495.441,25	EUR	94,07
2023	Stück	5.267	EUR	550.400,40	EUR	104,50

Jahresbericht

Tungsten PARITON UI AK S

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	147.714,48	0,52
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	272.979,26	0,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	32.430,59	0,11
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	14.216,12	0,05
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR		14.216,12	
Summe der Erträge		EUR	467.340,44	1,64
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-38.965,97	-0,14
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-240.652,36	-0,84
- Verwaltungsvergütung	EUR		-71.182,51	
- Asset Management Gebühr	EUR		-169.469,85	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-114.815,54	-0,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.440,52	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	28.593,92	0,10
- Depotgebühren	EUR		-4.101,15	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR		36.995,90	
- Sonstige Kosten	EUR		-4.300,83	
Summe der Aufwendungen		EUR	-374.280,47	-1,31
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	93.059,97	0,33
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	21.417.937,84	74,81
2. Realisierte Verluste		EUR	-21.237.062,32	-74,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	180.875,53	0,63
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	273.935,50	0,96
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.114.812,04	3,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	2.920.899,64	10,20

Jahresbericht Tungsten PARITON UI AK S

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.035.711,68	14,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.309.647,18	15,05

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		35.692.702,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-6.125.711,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.002.781,70	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.128.492,80	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		8.629,67
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		4.309.647,18
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.114.812,04	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.920.899,64	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		33.885.268,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	4.786.948,73	16,74
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.488.979,12	15,70
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	273.935,50	0,96
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	24.034,12	0,08
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.786.948,73	16,74
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.786.948,73	16,74
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht Tungsten PARITON UI AK S

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020	Stück	801.573	EUR	101.983.975,68	EUR	127,23
2021	Stück	890.318	EUR	117.780.912,85	EUR	132,29
2022	Stück	341.460	EUR	35.692.702,25	EUR	104,53
2023	Stück	286.297	EUR	33.885.268,00	EUR	118,36

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis zum 31.12.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	150.889,75
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	278.837,67
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	33.128,87
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	14.521,14
- davon Bestandsprovision Zielfonds	EUR	14.521,14	
Summe der Erträge		EUR	477.377,42
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-39.764,99
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-247.848,62
- Verwaltungsvergütung	EUR	-72.627,09	
- Asset Management Gebühr	EUR	-175.221,53	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-116.959,76
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.610,68
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	28.565,04
- Depotgebühren	EUR	-4.159,86	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	37.111,25	
- Sonstige Kosten	EUR	-4.386,35	
Summe der Aufwendungen		EUR	-384.619,01
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	92.758,41
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	21.878.678,35
2. Realisierte Verluste		EUR	-21.693.863,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	184.814,41
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	277.572,82
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.095.841,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	3.020.442,58

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.116.283,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.393.856,69

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	36.354.901,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-11.989,68
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-6.134.158,48
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.018.036,49		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.152.194,97		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	8.357,90
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	4.393.856,69
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.095.841,29		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.020.442,58		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	34.610.967,72

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **156.434.035,55**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Goldman Sachs Bank Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **84,57**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **3,91**

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,45 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,47 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,59 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **4,55**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T)	50,00 %
MSCI Emerging Markets Net Return (USD) (ID: XFI000000105 BB: NDUEEGF)	30,00 %
NIKKEI 225 Kursindex (JPY) (ID: XFI000000342 BB: NKY)	10,00 %
Russell 2000 Total Return (USD) (ID: XFI000000358 BB: RU20INTR)	10,00 %

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Tungsten PARITON UI AK R

Anteilwert	EUR	96,14
Ausgabepreis	EUR	100,95
Rücknahmepreis	EUR	96,14
Anzahl Anteile	STK	1.823

Tungsten PARITON UI AK I

Anteilwert	EUR	104,50
Ausgabepreis	EUR	104,50
Rücknahmepreis	EUR	104,50
Anzahl Anteile	STK	5.267

Tungsten PARITON UI AK S

Anteilwert	EUR	118,36
Ausgabepreis	EUR	118,36
Rücknahmepreis	EUR	118,36
Anzahl Anteile	STK	286.297

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

Tungsten PARITON UI AK R

Gesamtkostenquote

1,81 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Tungsten PARITON UI AK I

Gesamtkostenquote

1,25 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Tungsten PARITON UI AK S

Gesamtkostenquote

1,09 %

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

0,00 %

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

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

KVG - eigene Investmentanteile

Premium Income Inhaber-Anteilsklasse I	DE000A2PS2H5	0,950
--	--------------	-------

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 64,11

- Sonstige Kosten EUR 64,11

- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen EUR 38,60

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 342.320,62

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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 Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer 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. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

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

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

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.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: Tungsten PARITON UI

Unternehmenskennung (LEI-Code):
549300FG4IKIP5Z2LF50

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Es werden mit der Strategie ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Der Tungsten PARITON UI (nachfolgend „Fonds“) strebt an, einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Vermögensgegenstände zu investieren, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten.

Des Weiteren strebt der Fonds an, diese ökologischen (insbesondere Verringerung der Reduktion der Nutzung fossiler Brennstoffe) und sozialen (insbesondere Achtung von Menschenrechten und Schutz der Gesundheit) Merkmale durch Anlagen in Aktien und Anleihen zu fördern, die im Rahmen eines entsprechenden ESG- / Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind.

Der Fonds hält keine nachhaltigen Anlagen im Sinne von Artikel 2 (17) der Nachhaltigkeitsoffenlegungsverordnung EU 2019/2088 („SFDR“) und strebt keine nachhaltigen Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung an.

Der Fonds verwendet keine Benchmark.

Der Fonds verwendet für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beurteilen zu können. Die Nachhaltigkeitsindikatoren werden vom externen Datenprovidern (z.B. MSCI) bezogen.

Der Fonds wendet dabei zudem im Rahmen des Portfolio Managements, d.h. im Rahmen der Auswahl der Anlagen als auch des Managements von bestehenden Anlagen eine Reihe von Ausschlusskriterien an.

Ausschlusskriterien Aktien und Unternehmensanleihen:

- Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern
 - Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von geächteten Waffen
 - Umsatz aus der Produktion von Tabak
 - Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von Kohle
 - Schwere Verstöße gegen den UN Global Compact Code (ohne positive Perspektive)
- Ausschlusskriterien für Staatsanleihen
- Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte (Freedom House Index) für Staatsemitenten.

Anlagen, die nicht gegen die Ausschlusskriterien verstoßen, werden in einem nächsten Schritt in Bezug auf ihr ESG Rating beurteilt.

Hierzu werden ESG-Nachhaltigkeitsratings verschiedener renommierter, international tätiger Rating Unternehmen herangezogen. Beispielhaft sind hier die ESG-Nachhaltigkeitsratings von MSCI zu nennen. Sowohl im internen und wie im externen Ausweis von ESG-Nachhaltigkeitsratings werden die Ratingskalierungen von MSCI verwendet.

MSCI ermittelt ein ESG-Rating auf der Grundlage der Identifizierung und Bewertung von wesentlichen ESG-Chancen und -Risiken, die für Emittenten einer bestimmten Branche relevant sind. MSCI ermittelt ein ESG-Rating auf einer Skala von "AAA" (bestes Rating) bis "CCC" (schlechtestes Rating).

Es wird angestrebt, dass das durchschnittliche ESG-Nachhaltigkeitsrating auf Fondsebene mindestens ein „A“ ausweist.

Mindestens 51% der Anlagen des Fonds müssen zudem ein Mindestrating von „BB“ aufweisen.

Der Fondsmanager berücksichtigt die Entwicklung in Bezug auf die Ausschlusskriterien und das ESG-Rating sowie das ESG Government Score von bestehenden Anlagen fortlaufend. Negative Veränderungen investierter Anlagen können, in Abhängigkeit der Veränderung, zu einer Verringerung des Beteiligungsausmasses des Fonds oder zu einer vollständigen Desinvestition der betreffenden Anlage führen. Dabei wird der Fondsmanager sicherstellen, dass solche Verfügungen stets unter Berücksichtigung des besten Interesses der Anleger erfolgen.

Der Fonds strebt keine nachhaltigen Anlagen im Sinne der EU-Taxonomie Verordnung an, d.h. die Anlagen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 30,0 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf der Grundlage der Bewertung der internen Methode ausgeschlossen.

Wie bereits oben beschrieben zielt die Investmentstrategie des Fonds auf ein relativ hohes durchschnittliches ESG Rating von mindestens "A" (MSCI) ab.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%

(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00%
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2022
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen			
Anzahl der Länder	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
Prozentualer Anteil der Länder	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt eine Auswahl der wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen (PAIs) für zumindest 51% des Nettovermögens.

Hierbei handelt es sich um das oben erwähnte Negative Screening/PAI Limitierung (Ausschlusskriterien).

Ein Ausschlusskriterium ist anwendbar, wenn eine Anlage den jeweiligen Grenzwert nicht einhält.

Ausschlusskriterien für Aktien und Unternehmensanleihen Grenzwert

Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern = 10%

Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von geächteten Waffen 0%

Umsatz aus der Produktion von Tabak = 5%

Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von Kohle = 30%

Schwere Verstöße gegen den UN Global Compact Code

(ohne positive Perspektive)

Ausschlusskriterien für Staatsanleihen

Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte (Freedom House Index) für Staatsemitenten.

Ausschlüsse werden über die entsprechende Funktion bei Bloomberg "ESG - ESG Scores; Emissions; EU Taxonomy & SFDR" abgefragt und gemonitort.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 – 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	Governments	7,28	Deutschland
5,5000 % Niederlande EO-Anl. 1998(28)	Governments	6,43	Niederlande
0,3750 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 17(27)	Governments	6,33	USA
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	Governments	6,14	Deutschland
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	Governments	6,12	Deutschland
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2030)	Governments	4,76	Deutschland
0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27)	Governments	4,64	USA
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	Governments	4,45	Deutschland
1,2500 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	Governments	4,33	USA
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	Governments	4,14	Frankreich
Premium Income Inhaber-Anteilsklasse I	n.a.	3,89	Deutschland
0,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 14(24)	Governments	3,33	USA
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2017(28)	Governments	3,31	Frankreich
6,2500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 1997(27) 6	Governments	3,24	Österreich
1,6250 % United States of America DL-Notes 2016(26)	Governments	2,97	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 28.02.2023 zu 90,82% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 85,31% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel.

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 bei Renten hauptsächlich in die Sektoren

- 99,44% Governments.

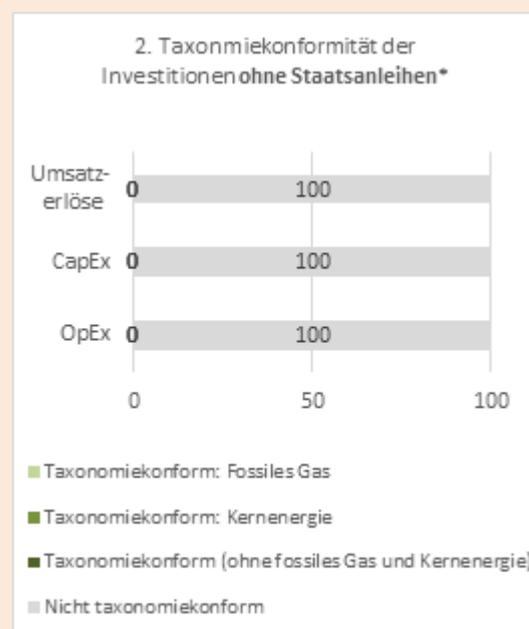
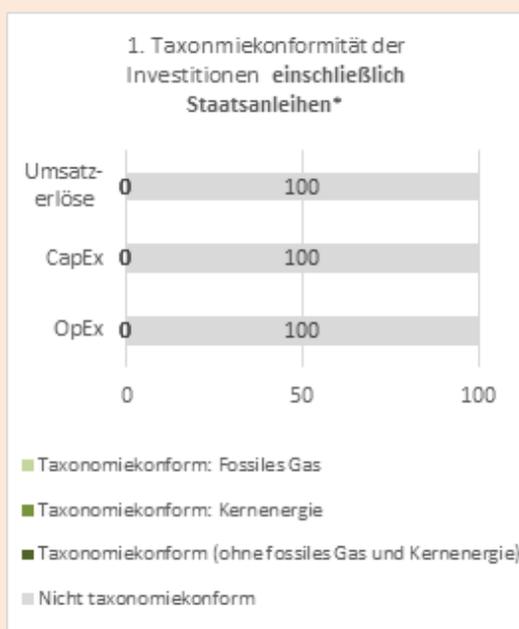
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen liquide Mittel zur Liquiditätssteuerung.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des (Teil-)Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen

berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

**Jahresbericht
Tungsten PARITON UI**

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Tungsten PARITON UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Tungsten PARITON UI

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

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

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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