

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Tungsten SYNERGON L3

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2020

VERWAHRSTELLE:



STATE STREET

ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



TUNGSTEN
Investment Funds

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

Wichtiger Hinweis

Die Gesellschaft kündigt ihr Verwaltungsrecht an dem Sondervermögen zum 31. Dezember 2020. Die Ausgabe von Anteilen wird ab dem 01. Juli 2020 eingestellt.

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

Vermögensübersicht zum 30.06.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	327.062,21	104,23
1. Anleihen	111.410,00	35,50
>= 10 Jahre	111.410,00	35,50
2. Investmentanteile	3,82	0,00
EUR	3,82	0,00
3. Bankguthaben	205.967,69	65,64
4. Sonstige Vermögensgegenstände	9.680,70	3,08
II. Verbindlichkeiten	-13.261,72	-4,23
III. Fondsvermögen	313.800,49	100,00

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	111.413,82	35,50
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	111.410,00	35,50
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	111.410,00	35,50
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(67)	IT0005217390		EUR	100	0	0 %	111,410	111.410,00	35,50
Investmentanteile							EUR	3,82	0,00
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	3,82	0,00
Exane Fds 1-Exane Integrale Fd Actions Nom. A Cap. EUR o.N.	LU1530925087		ANT	382	382	0 EUR	0,010	3,82	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR	111.413,82	35,50
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	205.967,69	65,64
Bankguthaben							EUR	205.967,69	65,64
Guthaben bei State Street Bank International GmbH (GD) (V)									
Guthaben in Fondswährung			EUR	178.303,94		%	100,000	178.303,94	56,82
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			NOK	420,73		%	100,000	38,84	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	69,77		%	100,000	65,57	0,02
			HKD	10,35		%	100,000	1,19	0,00
			JPY	236,00		%	100,000	1,95	0,00
			USD	30.945,61		%	100,000	27.556,20	8,78

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	9.680,70	3,08
Zinsansprüche			EUR	9.680,70				9.680,70	3,08
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-13.261,72	-4,23
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-13.261,72				-13.261,72	-4,23
Fondsvermögen							EUR	313.800,49	100,00 1)
Tungsten SYNERGON L3 - Anteilklasse S									
Anteilwert							EUR	80,47	
Ausgabepreis							EUR	80,47	
Rücknahmepreis							EUR	80,47	
Anzahl Anteile							STK	3.900	

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.06.2020	
CHF	(CHF)		1,0640000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)		8,7035000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)		121,1380000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)		10,8335000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)		1,1230000	= 1 EUR (EUR)

Halbjahresbericht

Tungsten SYNERGON L3

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					
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1994 (2024)	DE0001134922	EUR	0	1.500	
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2000(2030)	DE0001135143	EUR	1.500	1.500	
0,2500 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2015(20)	XS1325648761	EUR	0	2.000	
1,4643 % European Investment Bank EO-FLR Med.-Term Nts 2020(23)	XS2104969550	EUR	1.000	1.000	
0,1000 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2012(21)	FR0011347046	EUR	0	800	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2016(21)	FR0013157096	EUR	0	2.500	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(20)	FR0013232485	EUR	0	2.500	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(23)	FR0013283686	EUR	0	1.000	
5,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22)	IT0004801541	EUR	2.000	2.000	
0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(21)	IT0005216491	EUR	0	5.000	
0,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(20)	IT0005285041	EUR	0	2.500	
0,0500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(21)	IT0005330961	EUR	0	3.000	
4,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2007 (2023)	DE000A0PM5F0	EUR	0	500	
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	NO0010646813	NOK	0	2.350	
6,2500 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 1997(27) 6	AT0000383864	EUR	0	2.000	
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	PTOTETOE0012	EUR	0	350	
0,0500 % Schweden, Königreich EO-Med.-Term Nts 2015(20)Reg.S	XS1189262345	EUR	0	2.500	
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	0	5.000	
0,0500 % Spanien EO-Bonos 2017(21)	ES00000128X2	EUR	0	2.500	
0,2500 % Spanien EO-Bonos 2019(24)	ES0000012E85	EUR	0	1.500	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.20/09 f.04.11.20	DE0001137883	EUR	1.500	1.500	
1,1250 % T 1 1/8 02/28/21	US912828P873	USD	0	2.000	

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

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
Nichtnotierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2015 (2020)	DE000A168Y06	EUR	0	2.500	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AQR U.Fds-AQR Style Premia UC. Actions Nom. B Acc.EUR o.N.	LU1103258783	ANT	0	29.900	
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R52036	ANT	0	12.800	
Tungsten TRYCON AI GI Markets Inh.-Ant. C (inst.) o.N.	LU0451958309	ANT	0	114.200	
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CAC 40, CBOE VOLATILITY, DAX PERFORMANCE-INDEX, DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, FTSE MIB, HANG SENG, IBEX 35, MSCI EMERG. MARKETS, NASDAQ-100, NIFTY 50, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, RUSSELL 2000, S+P 500, S+P/TSX 60 PR CAD, SMI PR CHF)		EUR			46.539,57
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, NIFTY 50, NIKKEI 225 ST.AVERAGE JPY, S+P 500)		EUR			67.898,80

Halbjahresbericht

Tungsten SYNERGON L3

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
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 3-MONTH EUROSWEISS FRANC, 5Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5- 10,5Y.SP.GO.BD.SYN.A., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN., COMI SYNTHETISCHE ANLEIHE, EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL, LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))		EUR			33.068,67
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			16.444,73
Währungsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE AD/DL, CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE YN/DL)		EUR			6.917,18
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE CD/DL, CROSS RATE LS/DL, CROSS RATE SK/DL, CROSS RATE YN/DL, US DOLLAR)		EUR			3.639,17

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Halbjahresbericht

Tungsten SYNERGON L3

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 Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): AMERICAN AIRLINES GRP, BANK AMERICA DL 0,01, CONOCOPHILLIPS DL-,01, EXXON MOBIL CORP., GILEAD SCIENCES DL-,001, GOLDMAN SACHS GRP INC., HALLIBURTON CO. DL 2,50, MARRIOTT INTL A DL-,01, ROYAL CARIB.CRUISES DL-01, UNITED STATES STEEL DL 1, UTD AIRLINES HLDGS DL-,01, WELLS FARGO + CO.DL 1,666, WYNN RESORTS LTD DL-,01)		EUR			686,94
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): BANK AMERICA DL 0,01, BOEING CO. DL 5, CONOCOPHILLIPS DL-,01, EHEALTH INC. DL-,001, EXXON MOBIL CORP., GILEAD SCIENCES DL-,001, GOLDMAN SACHS GRP INC., GRUBHUB INC. DL-,0001, LAS VEGAS SANDS DL-,001, MARRIOTT INTL A DL-,01, PLANET FITNESS A DL-,0001, ROYAL CARIB.CRUISES DL-01, SCHLUMBERGER DL-,01, UTD AIRLINES HLDGS DL-,01, WYNN RESORTS LTD DL-,01)		EUR			568,68
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): AMERICAN AIRLINES GRP, BANK AMERICA DL 0,01, CONOCOPHILLIPS DL-,01, EXXON MOBIL CORP., GILEAD SCIENCES DL-,001, GOLDMAN SACHS GRP INC., MARRIOTT INTL A DL-,01, ROYAL CARIB.CRUISES DL-01, UNITED STATES STEEL DL 1, UTD AIRLINES HLDGS DL-,01, WELLS FARGO + CO.DL 1,666, WYNN RESORTS LTD DL-,01)		EUR			691,86
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): BANK AMERICA DL 0,01, BOEING CO. DL 5, CONOCOPHILLIPS DL-,01, EXXON MOBIL CORP., GILEAD SCIENCES DL-,001, GOLDMAN SACHS GRP INC., GRUBHUB INC. DL-,0001, LAS VEGAS SANDS DL-,001, MARRIOTT INTL A DL-,01, PLANET FITNESS A DL-,0001, ROYAL CARIB.CRUISES DL-01, UTD AIRLINES HLDGS DL-,01, WYNN RESORTS LTD DL-,01)		EUR			606,06

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

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 Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, S+P 500)		EUR			46.307,16
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, S+P 500)		EUR			11.508,86
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, S+P 500)		EUR			8.241,62
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			42.453,23
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 03.20 CME)		EUR			2,80
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 03.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 03.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.20 CME)		EUR			787,13
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 03.20 CME)		EUR			3,32

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week3 03.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 EUROP Week4 03.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 06.20 CME, FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 09.20 CME)		EUR			2.140,72

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

Halbjahresbericht Tungsten SYNERGON L3

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	35,50
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Tungsten SYNERGON L3 - Anteilklasse S

Anteilwert	EUR	80,47
Ausgabepreis	EUR	80,47
Rücknahmepreis	EUR	80,47
Anzahl Anteile	STK	3.900

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht

Tungsten SYNERGON L3

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 56.838.000,– (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH

Hausanschrift:

Brienner Straße 59
80333 München

Postanschrift:

Postfach 20 18 31
80019 München

Telefon: 089 / 55878 100

Telefax: 089 / 55878 464

www.statestreet.com

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Haftendes Eigenkapital: € 2.153,9 Mio. (Stand: Mai 2019)

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.tungstencapital.de

WKN / ISIN: A2H5XS / DE000A2H5XS8