

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Tungsten Multi Premium

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht Tungsten Multi Premium

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Tungsten Multi Premium Fonds verfolgt das Ziel Volatilitätsrisikoprämien aus dem Aktienbereich systematisch abzuschöpfen, um dem Anleger eine alternative (Beta-)Ertragsquelle zu liefern. Durch die Kombination unterschiedlicher Strategiebausteine wird ein diversifiziertes Portfolio konstruiert, um überwiegend unabhängige Renditen zu erwirtschaften. Als Basisinvestment wird vorwiegend in Anleihen guter Bonität und kurzer bis mittlerer Laufzeit investiert. Der Fonds orientiert sich nicht an einer Benchmark. 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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	9.018.188,99	82,07	9.184.480,97	80,01
Optionen	34.833,43	0,32	-19.585,97	-0,17
Futures	849,27	0,01	-4.811,35	-0,04
Festgelder/Termingelder/Kredite	1.000.000,00	9,10	1.500.000,00	13,07
Bankguthaben	913.863,79	8,32	865.776,88	7,54
Zins- und Dividendenansprüche	69.238,46	0,63	41.257,20	0,36
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-48.639,50	-0,44	-88.524,73	-0,77
Fondsvermögen	10.988.334,44	100,00	11.478.593,00	100,00

Jahresbericht Tungsten Multi Premium

Im Geschäftsjahr 2022 gab es keine wesentlichen Veränderungen der Anlagestrategie. Während des Berichtszeitraums bestand das Anleiheportfolio überwiegend aus Staatsanleihen kurzer bis mittlerer Laufzeit aus den USA und Europa. Die allgemeine Wende der expansiven Geldpolitik der Notenbanken belastete die Rentenmärkte weltweit. Die im Anleihemarkt bislang nicht eingepreisten negativen Realrenditen führten bei gleichzeitig unterschätzter Inflationsrate zu einem beispiellosen Rentenmarkt-Crash. Das Rentenportfolio des Fonds konnte sich diesem negativen Trend nicht entziehen und erlitt Verluste, die aufgrund der recht kurzen Laufzeit moderat ausfielen. Im ersten Quartal 2022 wurden die Weltbörsen zudem von dem russischen Einmarsch in die Ukraine überrascht und erlitten hohe temporäre Verluste. Der Überfall entwickelte sich zum Brennpunkt der Weltwirtschaft. Der Preisdruck für Rohstoff- und Energiepreise beschleunigte sich. Die allgemeine Unsicherheit an den Kapitalmärkten führte auch zu gestiegenen Volatilitäten, die das Optionsportfolio belasteten. Die Tungsten Multi Premium Strategie konnte dank der Kombination verschiedener Strategiebausteine den Verlust begrenzen.

Direkte Investitionen in russische oder ukrainische Unternehmen bestanden nicht und wird es auch in Zukunft nicht geben. Größere negative Auswirkungen aus dem Ukrainekrieg auf den Fonds bestehen daher nicht.

Die Risikostruktur des Sondervermögens setzt sich aus den Risiken des Basisinvestments (Anleihen) sowie den Risiken der Index- und Aktienoptionen zusammen. Das Basisinvestment unterliegt Zinsänderungsrisiken sowie Bonitäts- und Adressenausfallrisiken, die durch die konservative Anlagepolitik (kurze Laufzeiten, hohe Bonitäten, Diversifikation der Anleihen) deutlich reduziert werden.

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.

Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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.

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.

Jahresbericht Tungsten Multi Premium

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 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 (Glatstellung) 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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus verkauften Optionen.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -2,52%¹.

¹Eigene 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.

Jahresbericht Tungsten Multi Premium

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	11.037.076,08	100,44
1. Anleihen	9.018.188,99	82,07
< 1 Jahr	5.413.425,99	49,27
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.604.763,00	32,81
2. Derivate	35.682,70	0,32
3. Bankguthaben	1.913.863,79	17,42
4. Sonstige Vermögensgegenstände	69.340,60	0,63
II. Verbindlichkeiten	-48.741,64	-0,44
III. Fondsvermögen	10.988.334,44	100,00

Jahresbericht Tungsten Multi Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	9.018.188,99	82,07
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	5.555.907,50	50,56
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.555.907,50	50,56
0,1250 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2016(23)	XS1492834806		EUR	375	375	0 %	97,966	367.372,50	3,34
4,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-Covered Bonds 2013(23)	IT0004908544		EUR	400	0	0 %	100,308	401.232,00	3,65
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1897129950		EUR	400	400	0 %	97,858	391.432,00	3,56
0,6250 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)	XS1850289171		EUR	500	0	0 %	93,144	465.720,00	4,24
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1994 (2024)	DE0001134922		EUR	400	400	0 %	103,934	415.736,00	3,78
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102366		EUR	500	500	0 %	97,552	487.760,00	4,44
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374		EUR	500	500	0 %	95,762	478.810,00	4,36
2,4780 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN R.35346 v.20(23)	DE000A2YNV36		EUR	400	0	0 %	100,231	400.924,00	3,65
0,0500 % DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2019(23)	XS2079723552		EUR	400	0	0 %	97,546	390.184,00	3,55
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	IT0005001547		EUR	500	0	0 %	100,852	504.260,00	4,59
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 806 v.19(24)	DE000LB2CHW4		EUR	300	0	0 %	95,664	286.992,00	2,61
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)	XS2080581189		EUR	500	500	500 %	94,196	470.980,00	4,29
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24)	NL0010733424		EUR	500	500	0 %	98,901	494.505,00	4,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.462.281,49	31,51
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.462.281,49	31,51
0,1250 % United States of America DL-Bonds 2021(23) Ser.AY-2023	US91282CBU45		USD	500	500	0 %	98,984	463.800,84	4,22
2,5000 % United States of America DL-Notes 2013(23)	US912828VS66		USD	300	300	0 %	98,648	277.336,06	2,52
1,6250 % United States of America DL-Notes 2016(23)	US912828R283		USD	400	400	0 %	99,084	371.414,05	3,38
2,7500 % United States of America DL-Notes 2018(23)	US9128284S60		USD	600	600	0 %	99,262	558.120,43	5,08
2,8750 % United States of America DL-Notes 2018(23)	US9128285D82		USD	500	500	0 %	98,762	462.757,56	4,21
1,5000 % United States of America DL-Notes 2019(23)	US912828Z294		USD	400	0	0 %	99,883	374.408,45	3,41
0,1250 % United States of America DL-Notes 2020(23)	US91282CAP68		USD	650	650	0 %	96,498	587.796,18	5,35
0,1250 % United States of America DL-Notes 2021(23)	US91282CCK53		USD	400	400	0 %	97,813	366.647,92	3,34
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	9.018.188,99	82,07

Jahresbericht Tungsten Multi Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	35.682,70	0,32
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	81.488,65	0,74
Wertpapier-Optionsrechte Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	81.488,65	0,74
Optionsrechte auf Aktien							EUR	81.488,65	0,74
ADYEN N.V. CALL 20.01.23 BP 1'450,00 EOE		203	STK	90			EUR 7,640	687,60	0,01
ADYEN N.V. PUT 20.01.23 BP 1'450,00 EOE		203	STK	90			EUR 168,090	15.128,10	0,14
AIR LIQUIDE CALL 20.01.23 BP 135,00 MONEP		AE1	STK	-1.000			EUR 1,300	-1.300,00	-0,01
AIR LIQUIDE PUT 20.01.23 BP 135,00 MONEP		AE1	STK	-1.000			EUR 3,780	-3.780,00	-0,03
DEUTSCHE BOERSE NA CALL 20.01.23 BP 168,00 EUREX		185	STK	-800			EUR 0,710	-568,00	-0,01
DEUTSCHE BOERSE NA PUT 20.01.23 BP 168,00 EUREX		185	STK	-800			EUR 7,170	-5.736,00	-0,05
ENI S.P.A. CALL 19.01.23 BP 13,80 EUREX		185	STK	-10.000			EUR 0,133	-1.325,00	-0,01
ENI S.P.A. PUT 19.01.23 BP 13,80 EUREX		185	STK	-10.000			EUR 0,634	-6.340,00	-0,06
INFINEON TECH.AG CALL 20.01.23 BP 32,50 EUREX		185	STK	4.200			EUR 0,050	210,00	0,00
INFINEON TECH.AG PUT 20.01.23 BP 32,50 EUREX		185	STK	4.200			EUR 4,100	17.220,00	0,16
ING GROEP CALL 20.01.23 BP 11,40 EUREX		185	STK	12.100			EUR 0,270	3.267,00	0,03
ING GROEP PUT 20.01.23 BP 11,40 EUREX		185	STK	12.100			EUR 0,270	3.267,00	0,03
INTESA SANPAOLO CALL 19.01.23 BP 2,10 EUREX		185	STK	65.000			EUR 0,037	2.372,50	0,02
INTESA SANPAOLO PUT 19.01.23 BP 2,10 EUREX		185	STK	65.000			EUR 0,057	3.672,50	0,03
PERNOD-RICARD CALL 20.01.23 BP 186,00 EUREX		185	STK	-700			EUR 2,400	-1.680,00	-0,02
PERNOD-RICARD PUT 20.01.23 BP 186,00 EUREX		185	STK	-700			EUR 4,460	-3.122,00	-0,03
SANOFI CALL 20.01.23 BP 90,00 MONEP		AE1	STK	-1.500			EUR 1,680	-2.520,00	-0,02
SANOFI PUT 20.01.23 BP 90,00 MONEP		AE1	STK	-1.500			EUR 1,750	-2.625,00	-0,02
STELLANTIS NV CALL 19.01.23 BP 13,80 EUREX		185	STK	10.000			EUR 0,137	1.370,00	0,01
STELLANTIS NV PUT 19.01.23 BP 13,80 EUREX		185	STK	10.000			EUR 0,661	6.605,00	0,06
AMER. EL. PWR CALL 20.01.23 BP 97,50 CBOE		361	STK	-900			USD 0,875	-737,98	-0,01
AMER. EL. PWR PUT 20.01.23 BP 97,50 CBOE		361	STK	-900			USD 3,300	-2.783,24	-0,03
AMGEN INC. CALL 20.01.23 BP 270,00 CBOE		361	STK	-300			USD 2,610	-733,76	-0,01
AMGEN INC. PUT 20.01.23 BP 270,00 CBOE		361	STK	-300			USD 9,300	-2.614,56	-0,02

Jahresbericht Tungsten Multi Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
BOEING CO. CALL 20.01.23 BP 185,00 NYSE		Al6	STK	500			USD 9,950	4.662,17	0,04
BOEING CO. PUT 20.01.23 BP 185,00 NYSE		Al6	STK	500			USD 3,975	1.862,52	0,02
COCA-COLA CALL 20.01.23 BP 62,50 CBOE		361	STK	-1.500			USD 1,820	-2.558,34	-0,02
COCA-COLA PUT 20.01.23 BP 62,50 CBOE		361	STK	-1.500			USD 0,560	-787,18	-0,01
DATADOG INC. CALL 20.01.23 BP 80,00 CBOE		361	STK	1.100			USD 1,925	1.984,35	0,02
DATADOG INC. PUT 20.01.23 BP 80,00 CBOE		361	STK	1.100			USD 8,275	8.530,13	0,08
INTEL CORP. CALL 20.01.23 BP 29,00 CBOE		361	STK	3.200			USD 0,180	539,78	0,00
INTEL CORP. PUT 20.01.23 BP 29,00 CBOE		361	STK	3.200			USD 2,720	8.156,69	0,07
KRAFT HEINZ CO. CALL 20.01.23 BP 40,00 CBOE		361	STK	-2.300			USD 1,235	-2.661,89	-0,02
KRAFT HEINZ CO. PUT 20.01.23 BP 40,00 CBOE		361	STK	-2.300			USD 0,460	-991,47	-0,01
LUCID GRP CALL 20.01.23 BP 7,50 CBOE		361	STK	12.200			USD 0,290	3.315,53	0,03
LUCID GRP PUT 20.01.23 BP 7,50 CBOE		361	STK	12.200			USD 0,995	11.375,69	0,10
MERCADOLIBRE INC. CALL 20.01.23 BP 870,00 CBOE		361	STK	100			USD 32,350	3.031,58	0,03
MERCADOLIBRE INC. PUT 20.01.23 BP 870,00 CBOE		361	STK	100			USD 56,700	5.313,47	0,05
PEPSICO INC. CALL 20.01.23 BP 185,00 CBOE		361	STK	-500			USD 1,275	-597,41	-0,01
PEPSICO INC. PUT 20.01.23 BP 185,00 CBOE		361	STK	-500			USD 5,325	-2.495,08	-0,02
PROCTER GAMBLE CALL 20.01.23 BP 150,00 CBOE		361	STK	-600			USD 3,850	-2.164,75	-0,02
PROCTER GAMBLE PUT 20.01.23 BP 150,00 CBOE		361	STK	-600			USD 2,595	-1.459,09	-0,01
SALESFORCE.COM INC CALL 20.01.23 BP 135,00 NYSE		Al6	STK	700			USD 3,750	2.459,94	0,02
SALESFORCE.COM INC PUT 20.01.23 BP 135,00 NYSE		Al6	STK	700			USD 5,850	3.837,50	0,03
TESLA INC. CALL 20.01.23 BP 160,00 NYSE		Al6	STK	600			USD 1,195	671,91	0,01
TESLA INC. PUT 20.01.23 BP 160,00 NYSE		Al6	STK	600			USD 37,725	21.211,70	0,19
WALGREENS BOOTS CALL 20.01.23 BP 40,00 CBOE		361	STK	-2.300			USD 0,390	-840,60	-0,01
WALGREENS BOOTS PUT 20.01.23 BP 40,00 CBOE		361	STK	-2.300			USD 2,985	-6.433,79	-0,06
XCEL ENERGY CALL 20.01.23 BP 70,00 CBOE		361	STK	-1.300			USD 1,375	-1.675,10	-0,02
XCEL ENERGY PUT 20.01.23 BP 70,00 CBOE		361	STK	-1.300			USD 1,125	-1.370,54	-0,01
ZSCALER INC CALL 20.01.23 BP 125,00 CBOE		361	STK	700			USD 1,665	1.092,21	0,01
ZSCALER INC PUT 20.01.23 BP 125,00 CBOE		361	STK	700			USD 14,550	9.544,56	0,09

Jahresbericht Tungsten Multi Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Aktienindex-Derivate							EUR	-46.655,22	-0,42	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Optionsrechte							EUR	-46.655,22	-0,42	
Optionsrechte auf Aktienindices							EUR	-46.107,18	-0,42	
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.01.23 BP 3000,00 EUREX		185	Anzahl	500			EUR	0,700	350,00	0,00
ESTX 50 PR.EUR PUT 20.01.23 BP 3450,00 EUREX		185	Anzahl	-500			EUR	5,200	-2.600,00	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 06.01.23 BP 3100,00 CBOE		361	Anzahl	1000			USD	0,125	117,14	0,00
S+P 500 INDEX PUT 06.01.23 BP 3650,00 CBOE		361	Anzahl	-1000			USD	1,900	-1.780,53	-0,02
S+P 500 INDEX PUT 13.01.23 BP 3050,00 CBOE		361	Anzahl	1000			USD	0,350	327,99	0,00
S+P 500 INDEX PUT 13.01.23 BP 3150,00 CBOE		361	Anzahl	2000			USD	0,525	983,98	0,01
S+P 500 INDEX PUT 13.01.23 BP 3575,00 CBOE		361	Anzahl	-1000			USD	5,500	-5.154,16	-0,05
S+P 500 INDEX PUT 13.01.23 BP 3650,00 CBOE		361	Anzahl	-2000			USD	11,550	-21.647,46	-0,20
S+P 500 INDEX PUT 20.01.23 BP 3100,00 CBOE		361	Anzahl	1000			USD	0,775	726,27	0,01
S+P 500 INDEX PUT 20.01.23 BP 3445,00 CBOE		361	Anzahl	-1000			USD	3,800	-3.561,05	-0,03
S+P 500 INDEX PUT 31.01.23 BP 3000,00 CBOE		361	Anzahl	2000			USD	1,250	2.342,80	0,02
S+P 500 INDEX PUT 31.01.23 BP 3475,00 CBOE		361	Anzahl	-2000			USD	8,650	-16.212,16	-0,15
Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-548,04	0,00	
FUTURE VSTOXX 01.23 CALL 18.01.23 BP 29,00 EUREX		185	Anzahl	15			EUR	0,400	-712,50	-0,01
FUTURE VSTOXX 01.23 CALL 18.01.23 BP 40,00 EUREX		185	Anzahl	15			EUR	0,125	-937,50	-0,01
FUTURE VSTOXX 02.23 CALL 15.02.23 BP 34,00 EUREX		185	Anzahl	15			EUR	0,750	-450,00	0,00
FUTURE VSTOXX 02.23 CALL 15.02.23 BP 40,00 EUREX		185	Anzahl	12			EUR	0,475	-750,00	-0,01
FUTURE VSTOXX 03.23 CALL 22.03.23 BP 40,00 EUREX		185	Anzahl	15			EUR	0,925	-187,50	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 15.02.23 BP 40,00 CBOE		361	Anzahl	1500			USD	0,560	787,18	0,01
CBOE VOLATIL. IND. CALL 15.02.23 BP 50,00 CBOE		361	Anzahl	1200			USD	0,345	387,97	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.01.23 BP 35,00 CBOE		361	Anzahl	1500			USD	0,235	330,33	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 18.01.23 BP 50,00 CBOE		361	Anzahl	1500			USD	0,095	133,54	0,00
CBOE VOLATIL. IND. CALL 22.03.23 BP 50,00 CBOE		361	Anzahl	1500			USD	0,605	850,44	0,01

Jahresbericht Tungsten Multi Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	849,27	0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	849,27	0,01
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.23 CME									
		352	USD	3.625.000			USD 1,073	849,27	0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.913.863,79	17,42
Bankguthaben							EUR	1.913.863,79	17,42
EUR - Guthaben bei:									
Bayerische Landesbank München (V)			EUR	1.000.000,00			% 100,000	1.000.000,00	9,10
Société Générale S.A. Zweigniederlassung Frankfurt			EUR	340.173,30			% 100,000	340.173,30	3,10
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Société Générale S.A. Zweigniederlassung Frankfurt			USD	612.185,13			% 100,000	573.690,49	5,22
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	69.340,60	0,63
Zinsansprüche			EUR	69.340,60				69.340,60	0,63
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-48.741,64	-0,44
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-102,14				-102,14	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-26.150,32				-26.150,32	-0,24
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.189,18				-8.189,18	-0,07
Prüfungskosten			EUR	-13.800,00				-13.800,00	-0,13
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	10.988.334,44	100,00 1)

Jahresbericht Tungsten Multi Premium

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Tungsten Multi Premium Anteilklasse I									
Anteilwert							EUR	111,97	
Ausgabepreis							EUR	111,97	
Rücknahmepreis							EUR	111,97	
Anzahl Anteile							STK	98.140	
Gesamtbetrag der Kurswerte der Wertpapiere, die Gegenstand von Optionsrechten Dritter sind:				EUR	294.059,35				

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 Multi Premium

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

USD	(USD)	per 30.12.2022 1,0671000	= 1 EUR (EUR)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
203	Amsterdam Euronext Der.
352	Chicago - CME Globex
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
AE1	Paris Euronext Deri.
AI6	New York - NYSE Arca Op.

Jahresbericht Tungsten Multi Premium

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					
Aktien					
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK	700	700	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	600	600	
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	900	900	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	600	600	
Xcel Energy Inc. Registered Shares DL 2,50	US98389B1008	STK	200	200	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,6250 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2015(22)	XS1171526772	EUR	0	356	
0,7500 % UBS AG EO-Medium-Term Nts 2020(23/23)	XS2149270477	EUR	0	500	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5000 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(22)	XS1640827843	EUR	0	400	
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(22)	IT0005440679	EUR	0	400	
0,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Hyp.Pfandbr.v.14(22)	DE000LB00CM1	EUR	0	500	
1,0000 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1239401216	EUR	0	400	
1,6250 % United States of America DL-Notes 2012(22)	US912828TJ95	USD	0	400	
1,6250 % United States of America DL-Notes 2012(22)	US912828TY62	USD	400	650	
1,7500 % United States of America DL-Notes 2015(22)	US912828L575	USD	0	400	
0,0000 % United States of America DL-Notes 2017(22)	US9128283C28	USD	0	400	
1,6250 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US912828YW42	USD	0	500	
1,7500 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US9128287C81	USD	0	400	
2,1250 % United States of America DL-Notes 2019(22)	US9128286U98	USD	0	400	
0,1250 % United States of America DL-Notes 2020(22)	US912828ZX16	USD	0	400	
0,3750 % United States of America DL-Notes 2020(22)	US912828ZG82	USD	0	400	

**Jahresbericht
Tungsten Multi Premium**

**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)	EUR	3.392,88
--	-----	----------

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY, S+P 500)	EUR	8.534,28
--	-----	----------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)	EUR	14.581,99
---	-----	-----------

Jahresbericht Tungsten Multi Premium

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

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): 3M CO. DL-,01, ADIDAS AG NA O.N., ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, ADYEN N.V. EO-,01, AIRBUS SE, AMER. EXPRESS DL -,20, APPLE INC., APPLIED MATERIALS INC., ATLISSIAN CORP. CL.A, BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49, BCO SANTANDER N.EO0,5, BNP PARIBAS INH. EO 2, BOEING CO. DL 5, CHEVRON CORP. DL-,75, DATADOG INC. A DL-,00001, DISNEY (WALT) CO., DOCUSIGN INC DL-,0001, DOW INC. DL-,01, GOLDMAN SACHS GRP INC., INFINEON TECH.AG NA O.N., ING GROEP NV EO -,01, INTESA SANPAOLO, JPMORGAN CHASE DL 1, KLA CORP. DL -,001, KONE OYJ B O.N., , LAM RESEARCH CORP.DL-,001, LUCID GROUP INC. A -,0001, MARVELL TECH. GRP DL-,002, MERCEDES-BENZ GRP NA O.N., META PLATF. A DL-,000006, MICROCHIP TECH. DL-,001, MICROSOFT DL-,00000625, NIKE INC. B, NVIDIA CORP. DL-,001, NXP SEMICONDUCTORS EO-,20, PERNOD RICARD O.N., PINDUODUO INC. SP.ADR/4, SAFRAN INH. EO -,20, SALESFORCE INC. DL-,001, SIEMENS AG NA O.N., SKYWORKS SOL. DL-,25, STELLANTIS NV EO -,01, TESLA INC. DL -,001, VINCI S.A. INH. EO 2,50, VOLKSWAGEN AG VZO O.N., ZSCALER INC. DL-,001)	EUR	1.425,08
--	-----	----------

Jahresbericht Tungsten Multi Premium

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):					
(Basiswert(e): 3M CO. DL-,01, ADIDAS AG NA O.N., ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, ADYEN N.V. EO-,01, AIRBUS SE, AMER. EXPRESS DL -,20, APPLE INC., APPLIED MATERIALS INC., ATLISSIAN CORP. A DL -,10, BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49, BCO SANTANDER N.EO0,5, BNP PARIBAS INH. EO 2, BOEING CO. DL 5, CHEVRON CORP. DL-,75, DATADOG INC. A DL-,00001, DISNEY (WALT) CO., DOCUSIGN INC DL-,0001, DOW INC. DL-,01, GOLDMAN SACHS GRP INC., INFINEON TECH.AG NA O.N., ING GROEP NV EO -,01, INTESA SANPAOLO, JPMORGAN CHASE DL 1, KLA CORP. DL -,001, KONE OYJ B O.N., , LAM RESEARCH CORP.DL-,001, LUCID GROUP INC. A -,0001, MARVELL TECH. GRP DL-,002, MCDONALDS CORP. DL-,01, MERCEDES-BENZ GRP NA O.N., META PLATF. A DL-,000006, MICROCHIP TECH. DL-,001, MICROSOFT DL-,00000625, NIKE INC. B, NVIDIA CORP. DL-,001, NXP SEMICONDUCTORS EO-,20, PERNOD RICARD O.N., PINDUODUO INC. SP.ADR/4, SAFRAN INH. EO -,20, SALESFORCE INC. DL-,001, SIEMENS AG NA O.N., SKYWORKS SOL. DL-,25, STELLANTIS NV EO -,01, TESLA INC. DL -,001, VINCI S.A. INH. EO 2,50, VOLKSWAGEN AG VZO O.N., ZSCALER INC. DL-,001)		EUR			1.437,83
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): 3M CO. DL-,01, AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01, AIR LIQUIDE INH. EO 5,50, AMER. EL. PWR DL 6,50, AMGEN INC. DL-,0001, BAYER AG NA O.N., COCA-COLA CO. DL-,25, DANONE S.A. EO -,25, DEUTSCHE BOERSE NA O.N., EXELON CORP., GILEAD SCIENCES DL-,001, HONEYWELL INTL DL1, IBERDROLA INH. EO -,75, ING GROEP NV EO -,01, JOHNSON + JOHNSON DL 1, KEURIG DR PEPPER DL-,01, KONE OYJ B O.N., KONINKL. PHILIPS EO -,20, KRAFT HEINZ CO.DL -,01, MCDONALDS CORP. DL-,01, MERCK CO. DL-,01, MONDELEZ INTL INC. A, MONSTER BEVER.NEW DL-,005, O'REILLY AUTOMOTIV.DL-,01, , OREAL (L') INH. EO 0,2, PACCAR INC. DL 1, PEPSICO INC. DL-,0166, PERNOD RICARD O.N., PROCTER GAMBLE, REGENERON PHARMAC.DL-,001, SANOFI SA INHABER EO 2, VERIZON COMM. INC. DL-,10, VONOVIA SE NA O.N., WALGREENS BOOTS AL.DL-,01, WALMART DL-,10, XCEL ENERGY DL 2,50)		EUR			775,78
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					

Jahresbericht Tungsten Multi Premium

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
(Basiswert(e): 3M CO. DL-,01, AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01, AIR LIQUIDE INH. EO 5,50, AMER. EL. PWR DL 6,50, AMGEN INC. DL-,0001, BAYER AG NA O.N., COCA-COLA CO. DL-,25, DANONE S.A. EO -,25, DEUTSCHE BOERSE NA O.N., EXELON CORP., GILEAD SCIENCES DL-,001, HONEYWELL INTL DL1, IBERDROLA INH. EO -,75, ING GROEP NV EO -,01, JOHNSON + JOHNSON DL 1, KEURIG DR PEPPER DL-,01, KONE OYJ B O.N., KONINKL. PHILIPS EO -,20, KRAFT HEINZ CO.DL -,01, MCDONALDS CORP. DL-,01, MERCK CO. DL-,01, MONDELEZ INTL INC. A, MONSTER BEVER.NEW DL-,005, O'REILLY AUTOMOTIV.DL-,01, , OREAL (L') INH. EO 0,2, PACCAR INC. DL 1, PEPSICO INC. DL-,0166, PERNOD RICARD O.N., PROCTER GAMBLE, REGENERON PHARMAC.DL-,001, SANOFI SA INHABER EO 2, VERIZON COMM. INC. DL-,10, VONOVIA SE NA O.N., WALGREENS BOOTS AL.DL-,01, WALMART DL-,10, XCEL ENERGY DL 2,50)		EUR			807,28

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CBOE VOLATILITY)		EUR			43,45
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			1.006,60
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			4.708,19

Jahresbericht Tungsten Multi Premium

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-Terminkontrakte

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE VSTOXX 02.22 EUREX, FUTURE VSTOXX 03.22 EUREX, FUTURE VSTOXX 04.22 EUREX, FUTURE VSTOXX 05.22 EUREX, FUTURE VSTOXX 06.22 EUREX, FUTURE VSTOXX 07.22 EUREX, FUTURE VSTOXX 08.22 EUREX, FUTURE VSTOXX 09.22 EUREX, FUTURE VSTOXX 10.22 EUREX, FUTURE VSTOXX 11.22 EUREX, FUTURE VSTOXX 12.22 EUREX)

EUR

37,36

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): FUTURE VSTOXX 03.22 EUREX)

EUR

5,59

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 Multi Premium Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		-3.662,81	-0,04
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		27.364,28	0,28
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		99.884,64	1,03
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		6.288,63	0,06
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		169,99	0,00
Summe der Erträge	EUR		130.044,73	1,33
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-1.370,25	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-105.874,25	-1,09
- Verwaltungsvergütung	EUR	-105.874,25		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-40.445,94	-0,41
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-8.172,03	-0,08
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-13.555,73	-0,14
- Depotgebühren	EUR	-1.704,17		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	3.576,68		
- Sonstige Kosten	EUR	-15.428,24		
- davon Kosten Clearingbroker	EUR	-8.268,14		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-6.575,89		
Summe der Aufwendungen	EUR		-169.418,20	-1,73
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-39.373,47	-0,40
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		5.820.530,52	59,31
2. Realisierte Verluste	EUR		-5.872.625,52	-59,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-52.095,01	-0,53

Jahresbericht Tungsten Multi Premium Anteilklasse I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-91.468,48	-0,93
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-82.344,63	-0,84
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-170.677,44	-1,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-253.022,07	-2,58
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-344.490,55	-3,51

Entwicklung des Sondervermögens

				2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				EUR 11.478.593,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR 0,00
2. Zwischenausschüttungen				EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR -137.391,28
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.084.092,72		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.221.484,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR -8.376,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR -344.490,55
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-82.344,63		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-170.677,44		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres				EUR 10.988.334,44

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

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR			-91.468,48	-0,93
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR			91.468,48	0,93
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR			0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR			0,00	0,01

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht Tungsten Multi Premium Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019	Stück	100.000	EUR	9.989.697,31	EUR	99,90
2020	Stück	129.000	EUR	13.795.023,31	EUR	106,94
2021	Stück	99.931	EUR	11.478.593,00	EUR	114,87
2022	Stück	98.140	EUR	10.988.334,44	EUR	111,97

Jahresbericht Tungsten Multi Premium

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **8.504.589,32**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Morgan Stanley (Broker) DE
Morgan Stanley (Broker) US

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **82,07**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,32**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 16.12.2019 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	0,13 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,71 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,84 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **2,05**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (Bloomberg: SX5T INDEX)	40,00 %
NASDAQ 100 Price Return (USD) (Bloomberg: NDX INDEX)	25,00 %
S&P 500 Price Return (USD) (Bloomberg: SPX INDEX)	20,00 %
VSTOXX Short-Term Futures Inverse Investable ER (EUR) (Bloomberg: VST1MISE INDEX)	15,00 %

Jahresbericht Tungsten Multi Premium

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Tungsten Multi Premium Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	111,97
Ausgabepreis	EUR	111,97
Rücknahmepreis	EUR	111,97
Anzahl Anteile	STK	98.140

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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 Multi Premium

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Tungsten Multi Premium Anteilklasse I

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,48 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Tungsten Multi Premium Anteilklasse I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 15.428,24
- davon Kosten Clearingbroker EUR 8.268,14

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

Transaktionskosten EUR 46.275,90

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.

Jahresbericht Tungsten Multi Premium

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	72,9
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	5,7
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

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>.

Jahresbericht Tungsten Multi Premium

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 Multi Premium

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900L7BX2EEIDCLK55

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

Der Fonds strebte an, einen überwiegenden Teil seines Vermögens in Vermögensgegenstände zu investieren, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen leisten. Des Weiteren strebte 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 hielt 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 verwendete 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 wurden vom externen Datenprovidern (z.B. MSCI oder Bloomberg) bezogen.

Der Fonds wandte 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 beabsichtigt weder Investitionen in nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 2(17) der Nachhaltigkeitsoffenlegungsverordnung EU 2019/2088 („SFDR“), noch nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 2(1) der EU Taxonomie Verordnung zu tätigen.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen der Fondsstrategie 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.

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

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- 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 Grundlage der Bewertung von Freedom House ausgeschlossen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO₂-Fußabdruck 0,0428
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 46,03%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- 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)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 14,33%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 0,00%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 37,05%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- 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)

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 berücksichtigte 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 $\geq 10\%$

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

Umsatz aus der Produktion von Tabak $\geq 5\%$

Umsatz aus der Herstellung und / oder dem Vertrieb von Kohle $\geq 30\%$

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

Bei den **wichtigsten nachteiligen**

Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
3,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24)	Governments	4,98	Italien
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	Governments	4,80	Deutschland
0,6250 % BNZ International Funding Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2018(25)	Pfandbriefe / Covered Bonds	4,60	Neuseeland
0,1250 % United States of America DL-Bonds 2021(23) Ser.AY-2023	Governments	4,54	USA
4,0000 % Banco BPM S.p.A. EO-Covered Bonds 2013(23)	Pfandbriefe / Covered Bonds	3,92	Italien
2,4780 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN R.35346 v.20(23)	Pfandbriefe / Covered Bonds	3,86	Deutschland
0,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Hyp.Pfandbr.v.14(22)	Pfandbriefe / Covered Bonds	3,68	Deutschland
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	Governments	3,64	Deutschland
1,6250 % United States of America DL-Notes 2019(22)	Governments	3,54	USA
1,6250 % United States of America DL-Notes 2012(22)	Governments	3,34	USA
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)	Financials banking	3,23	Deutschland
0,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(22)	Governments	2,94	Italien
0,0500 % DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2019(23)	Financials banking	2,65	Norwegen
0,7500 % UBS AG EO-Medium-Term Nts 2020(23/23)	Financials banking	2,23	Schweiz
6,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.1994 (2024)	Governments	2,17	Deutschland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2022 – 31.12.2022



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Dieser Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2022 zu 100,00% 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 zu 82,07% in Renten investiert. Den Rest bildeten Derivate und liquide Mittel.



#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.

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

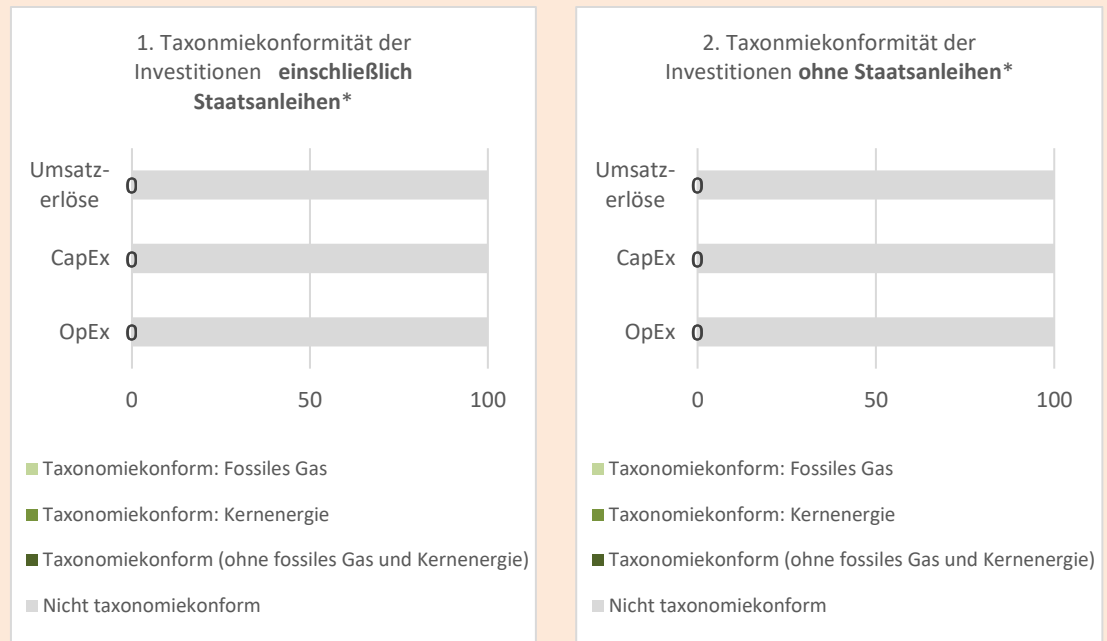
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- 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

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.

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.



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

Derivatestrategien (Volatilität), Absicherungsinstrumente (Futures), Barmittel zur Liquiditätssteuerung, Investitionen zu Diversifikationszwecken

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des 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 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 "Analyseleitlinien 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 Multi Premium**

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Tungsten Multi Premium

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Tungsten Multi Premium - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 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 Multi Premium

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 18. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Tungsten Multi Premium

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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

2. Verwahrstelle

Société Générale S.A., Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Hausanschrift:

Neue Mainzer Straße 46-50
60311 Frankfurt am Main

Telefon 069 / 7174-454
Telefax 069 / 7174-234
www.securities-services.societegenerale.com

Rechtsform: Societe Anonyme
Handelsregister: Registergericht Frankfurt am Main (HRB 37465)
Haftendes Eigenkapital: € 1.066.714.367,50; Stand: 01.08.2019

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

Tungsten Capital Management GmbH

Postanschrift:

Hochstrasse 35-37
60313 Frankfurt

Telefon +49 69 710 426 777
Telefax +49 (0) 228 4180 – 123
www.tungsten-funds.com

WKN / ISIN: A2PS2H / DE000A2PS2H5