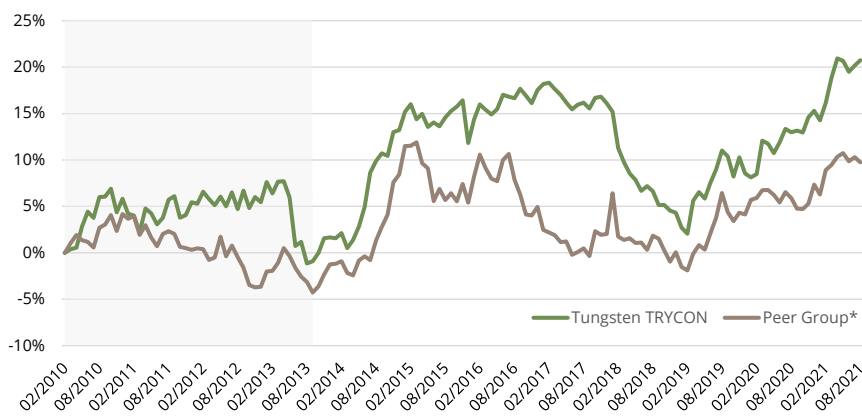


# Tungsten TRYCON AI Global Markets

## Monatskommentar

Die Strategie konnte den Anstieg der globalen Aktienmärkte insbesondere in der ersten Hälfte des Berichtsmonats für sich nutzen. Während sie im Nasdaq 100 und im indischen Nifty 50 die besten Einzelergebnisse verzeichnete, konnte sie in der Summe in den europäischen Aktienindizes am stärksten profitieren. Dagegen musste das Portfolio Verluste vor allem aus Positionen im südafrikanischen FTSE/JSE 40 und im Hang Seng Index hinnehmen. Einen moderaten Gewinn erzielte die Strategie in den gehandelten Staatsanleihen. Hier lieferte der Handel in deutschen Anleihen (überwiegend auf der long-Seite) und US-Anleihen (long und short) die stärksten Ergebnisbeiträge, negativ war das Ergebnis v.a. aus italienischen und britischen Staatsanleihen. Moderate Verluste lieferte der Währungsbereich, wo das Portfolio zwar im EUR/USD deutlich gewinnen konnte und auch in der indischen Rupie profitabel war, allerdings überwogen per Saldo die Abgaben v.a. im GBP und im CAD.

## Historische Wertentwicklung<sup>1)</sup>



## Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)<sup>1)</sup>

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2021	-0,89%	1,64%	2,35%	1,75%	-0,21%	-0,98%	0,56%	0,46%					4,72%
2020	-0,39%	0,32%	3,32%	-0,28%	-0,90%	1,05%	1,29%	-0,33%	0,17%	-0,19%	1,44%	0,62%	6,22%
2019	-1,55%	-0,64%	3,50%	0,86%	-0,64%	1,58%	1,35%	1,88%	-0,57%	-1,98%	1,92%	-1,58%	4,05%
2018	-0,78%	-3,39%	-1,37%	-1,11%	-0,64%	-1,09%	0,47%	-0,50%	-1,40%	0,00%	-0,57%	-0,21%	-10,15%
2017	0,57%	0,10%	-0,58%	-0,53%	-0,68%	-0,64%	0,45%	0,18%	-0,55%	1,00%	0,11%	-0,61%	-1,21%
2016	2,27%	1,42%	-0,50%	-0,42%	0,49%	1,36%	-0,18%	-0,15%	0,88%	-0,64%	-0,70%	1,21%	5,10%
2015	1,74%	0,71%	-1,39%	0,51%	-1,23%	0,43%	-0,37%	0,83%	0,62%	0,41%	0,59%	-3,96%	-1,23%
2014	-0,09%	0,54%	-1,59%	0,87%	1,43%	2,07%	3,51%	1,16%	0,76%	-0,26%	2,32%	0,19%	11,35%
2013 <sup>2)</sup>									0,25%	0,91%	1,58%	0,09%	2,85%

1) Bis 08/2013 basierte der Fonds auf einer überwiegend trendfolgenden Strategie. Seit 09/2013 dominieren quantitative Modelle die Strategie. Die historischen Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum seit 09/2013. 2) Die YTD-Performance für 2013 bezieht sich auf die Zeit von Sep.-Dez. und somit auf den aktuellen Strategie-Mix. 3) Risikoloser Zins: Euribor (3m). \*, „Peer Group“: 33% SG CTA Trend Index / 67% SG Short Term Traders Index, volatilitäts-adjustiert auf die Volatilität des Fonds. \*\* Cash = Bankguthaben, Festgelder und kurzlaufende Staatsanleihen.



## Kontakt

Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, [www.tungsten-funds.com](http://www.tungsten-funds.com)

Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, [info@tungsten-funds.com](mailto:info@tungsten-funds.com)

## Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	121,01
Domizil / Fondswährung	LU / EUR
ISIN / WKN	LU0451958309 / HAFX29
Bloomberg	TRYBIHC LX Equity
Fondsvermögen	EUR 100 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	1,25%
Verwaltungsvergütung	0,20%
Erfolgsabhängige Vergütung	20%, HWM

## Historische Kennzahlen seit 09/2013<sup>1)</sup>

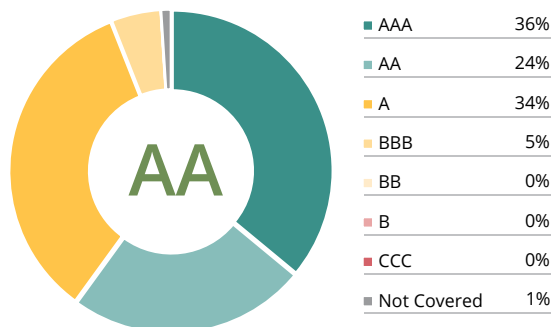
Rendite kumuliert	22,13%
Rendite p.a.	2,53%
Volatilität	4,87%
Sharpe Ratio <sup>3)</sup>	0,57
Bester Monat	3,51%
Schlechtester Monat	-3,96%
Monats-Ø	0,22%
% positive Monate	55%
Ø-Gewinn	1,12%
Ø-Verlust	-0,87%
Max. Drawdown (mtl.)	-13,75%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-0,17%

## Fondsbeschreibung

Ziel des Fonds ist es, bei moderatem Risiko eine positive Wertentwicklung mit geringer Korrelation zum Aktienmarkt und anderen Anlagen zu erzielen. Die eingesetzten Handelsmodelle basieren auf Künstlicher Intelligenz.

Der Tungsten TRYCON AI Global Markets verfolgt eine systematische Multi-Asset long/short-Strategie. Diese verwendet seit September 2013 Künstliche Intelligenz zur Identifikation von Handelsgelegenheiten an den Finanzmärkten. Durch intervallweises Hinzulernen findet eine regelmäßige Aktualisierung der eingesetzten Modelle statt. Das Anlageuniversum umfasst ca. 60 globale Aktien-, Anleihen-, Zins- und Währungsmärkte. Dort kann der Fonds sowohl steigende wie fallende Preisbewegungen nutzen. Das Portfolio wird unter Berücksichtigung eines strikten Risikomanagements dynamisch an neue Marktentwicklungen angepasst. Investitionsgegenstand sind regulierte, liquide und börsengehandelte Finanzinstrumente. Die Anlagestrategie zeichnet sich durch eine geringe Korrelation mit traditionellen Anlagen aus.

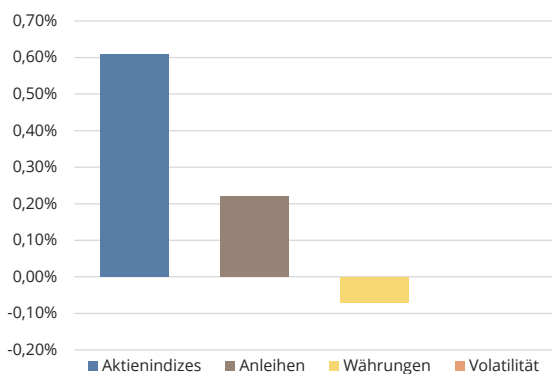
## ESG Rating Verteilung



## Vorgesehene Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

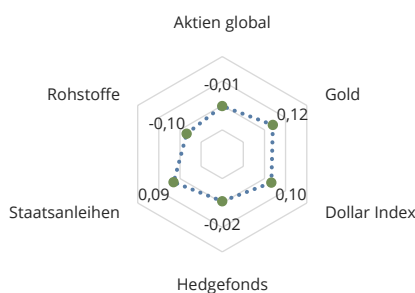
- Berücksichtigung von ESG & Nachhaltigkeitskriterien in der Anlagestrategie
- Geltungsbereich der Taxonomie-Verordnung
- Ausschlusskriterien finden Anwendung

## Einfluss der Sektoren auf die Monatsrendite



Die dargestellten Sektorergebnisse sind näherungsweise Angaben und sollen eine indikative Auskunft zum Monatsergebnis der Derivatepositionen vermitteln. Sie enthalten keine Gebühren/Aufwendungen oder Beiträge aus dem Cash-/Anleiheportfolio, ihre Summe entspricht nicht der Monatsperformance des Fonds.

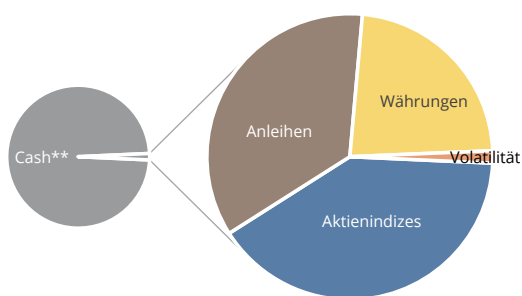
## Korrelation seit 09/2013 (Monatsbasis)



## Einzelergebnisse

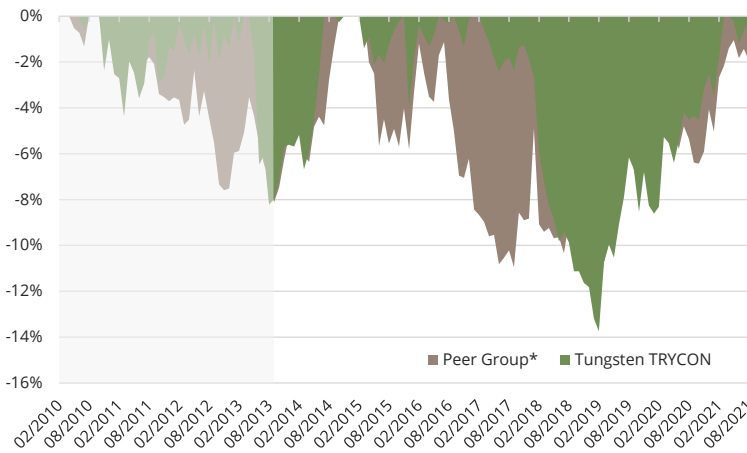
- Beste 3 Märkte**
- 1) EUR/USD
  - 2) Aktienindex USA
  - 3) Aktienindex Indien
- Schlechteste 3 Märkte**
- 1) GBP/USD
  - 2) Aktienindex Südafrika
  - 3) CAD/USD
- (wichtigste Futures-Märkte nach Ergebnisbeitrag)

## Risikoallokation nach Sektoren per Monatsende



Verteilung der Risiko-Allokation beruht auf einem internen Risikomaß und soll einen indikativen Überblick geben. Die Strategie hat naturgemäß einen hohen Anteil in Cash und kurzlaufenden Anleihen, der Margin-Anteil liegt bei 0,5%.

## Drawdown-Analyse<sup>1)</sup>



## Wichtige Informationen - bitte sorgfältig lesen:

Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Kunden der Kundengruppe „Professionelle Kunden“ gem. § 31 a Abs. 2 WpHG und/oder „Ge eignete Gegenparteien“ gem. § 31 a Abs. 4 WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Verteilung an Privatkunden ist nicht beabsichtigt. Es dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Finanzanalyse im Sinne des § 34b WpHG, keine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Sondervermögen. Verkaufsunterlagen zu allen Sondervermögen der Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler der zuständigen Depotbank oder bei der Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. unter [www.hauck-aufhaeuser.lu](http://www.hauck-aufhaeuser.lu) erhältlich. Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Tungsten Capital Management keine Gewähr. Änderungen vorbehalten. Daten: Aktien = globaler Index (Preisindex, lokale Währungen); Anleihen = Bloomberg Government Bond Index (local); Rohstoffe = Bloomberg Commodity Index; Gold in USD; Hedgefonds = HFRX Global Hedge Fund Index, eigene Berechnungen. Berechnungen auf Basis von Monatsdaten, soweit nicht anders angegeben. Rankings für Anteilklasse C, per Juli 2021, Quellen: Bloomberg, eigene Berechnungen. Hinweis für schweizerische Anleger: Das Heimatland des Fonds ist Luxemburg. Der Fonds ist zum Vertrieb in der Schweiz an qualifizierte Anleger zugelassen. Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Bahnhofstraße 8, 9001 St. Gallen. Zahlstelle in der Schweiz ist die Notenstein La Roche Privatbank AG, Bohl 17, 9004 St. Gallen. Der Verkaufsprospekt inkl. des Verwaltungsreglements, wesentliche Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (KIID), sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden (Telefon: +41 58 458 48 00). Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.