

# Tungsten TRYCON AI Global Markets

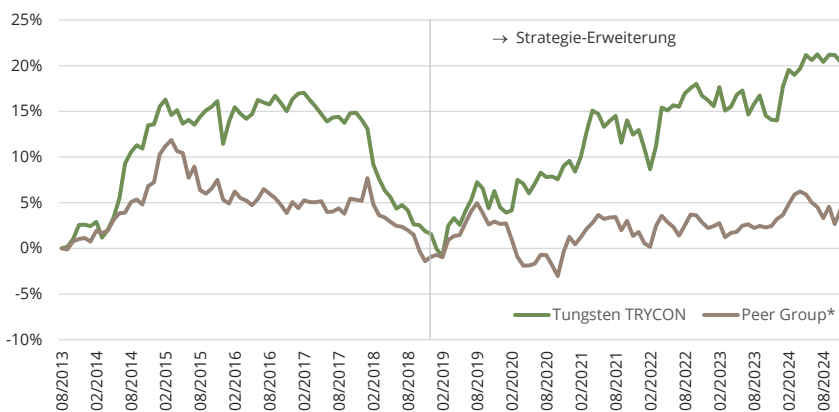
## Monatskommentar

Obwohl die Aktienmärkte zum Jahresende hin schwächer tendierten, konnte die Strategie dort im Dezember dennoch profitable Handelsgelegenheiten identifizieren. Besonders erfolgreich war sie dank gelungenen Timings von Long-Positionen im S&P 500 und im Nasdaq 100. In Europa erzielte sie ihr bestes Ergebnis im DAX 40, während moderate Verluste vor allem aus Long-Positionen im IBEX 30 und im DJIA zu verzeichnen waren. Auch der Beitrag aus den Anleihefutures fiel positiv aus. Die Strategie profitierte hier von fallenden Notierungen in US-Anleihen verschiedener Laufzeiten, während Verluste aus Long-Positionen in kanadischen und südkoreanischen Staatsanleihen das Sektorergebnis etwas minderten. (Insgesamt hatten die politischen Unruhen in Südkorea über die dort gehandelten Assetklassen hinweg keine wesentlichen Auswirkungen auf das Monatsergebnis.) Währungen stellten den erfolgreichsten Sektor im Dezember dar: Die Strategie nutzte hier den starken US-Dollar, beispielsweise mit Short-Positionen im CAD, AUD und JPY. Nennenswerte Verluste ergaben sich lediglich aus dem GBP. Die Geldmarkt- und Volatilitätsfutures hatten keine bedeutsamen Ergebnisbeiträge.

## Fondsdetails

|                            |                        |
|----------------------------|------------------------|
| Ausgabe- / Rücknahmepreis  | 119,57                 |
| Domizil / Fondswährung     | LU / EUR               |
| ISIN / WKN                 | LU0451958135 / HAFX28  |
| Bloomberg                  | TRYBIHB LX Equity      |
| Fondsvermögen              | EUR 174 Mio.           |
| Ertragsverwendung          | ausschüttend           |
| Managementvergütung        | bis zu 1,90%           |
| Verwaltungsvergütung       | bis zu 0,20%           |
| Erfolgsabhängige Vergütung | siehe Verkaufsprospekt |

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



## Kennzahlen

|                            | seit 09/2013 <sup>1)</sup> | seit 2019 <sup>2)</sup> |
|----------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Rendite kumuliert          | 23.28%                     | 21.35%                  |
| Rendite p.a.               | 1.86%                      | 3.28%                   |
| Volatilität                | 5.02%                      | 5.18%                   |
| Sharpe Ratio <sup>4)</sup> | 0.27                       | 0.43                    |
| Bester Monat               | 3.81%                      | 3.81%                   |
| Schlechtester Monat        | -4.04%                     | -2.56%                  |
| Monats-Ø                   | 0.16%                      | 0.28%                   |
| % positive Monate          | 54%                        | 54%                     |
| Ø-Gewinn                   | 1.13%                      | 1.34%                   |
| Ø-Verlust                  | -0.96%                     | -0.97%                  |
| Max. Drawdown (mtl.)       | -15.29%                    | -5.57%                  |
| Aktueller Drawdown (mtl.)  | 0.00%                      | 0.00%                   |

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

|                    | Jan    | Feb    | Mrz    | Apr    | Mai    | Jun    | Jul    | Aug    | Sep    | Okt    | Nov    | Dez    | YTD     |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| 2024               | 3.26%  | 1.56%  | -0.47% | 0.57%  | 1.23%  | -0.45% | 0.51%  | -0.67% | 0.65%  | -0.02% | -0.63% | 2.37%  | 8.13%   |
| 2023               | -0.55% | 1.78%  | -2.16% | 0.36%  | 1.14%  | 0.39%  | -2.25% | 1.02%  | 0.80%  | -1.88% | -0.40% | -0.07% | -1.91%  |
| 2022               | -1.78% | -2.05% | 2.31%  | 3.81%  | -0.26% | 0.47%  | -0.13% | 1.27%  | 0.49%  | 0.39%  | -1.08% | -0.42% | 2.89%   |
| 2021               | -1.07% | 1.55%  | 2.45%  | 2.03%  | -0.30% | -1.23% | 0.56%  | 0.49%  | -2.56% | 2.18%  | -1.37% | 0.45%  | 3.08%   |
| 2020               | -0.56% | 0.23%  | 3.21%  | -0.38% | -0.98% | 1.00%  | 1.13%  | -0.45% | 0.07%  | -0.29% | 1.34%  | 0.52%  | 4.86%   |
| 2019               | -1.64% | -0.78% | 3.41%  | 0.77%  | -0.71% | 1.51%  | 1.19%  | 1.80%  | -0.65% | -2.05% | 1.83%  | -1.67% | 2.87%   |
| 2018               | -0.85% | -3.47% | -1.44% | -1.18% | -0.70% | -1.18% | 0.37%  | -0.55% | -1.48% | -0.06% | -0.66% | -0.28% | -10.95% |
| 2017               | 0.54%  | 0.05%  | -0.67% | -0.59% | -0.74% | -0.71% | 0.39%  | 0.09%  | -0.60% | 0.92%  | 0.05%  | -0.67% | -1.94%  |
| 2016               | 2.20%  | 1.38%  | -0.62% | -0.49% | 0.44%  | 1.37%  | -0.24% | -0.20% | 0.83%  | -0.69% | -0.76% | 1.15%  | 4.40%   |
| 2015               | 1.70%  | 0.66%  | -1.45% | 0.47%  | -1.28% | 0.36%  | -0.46% | 0.77%  | 0.60%  | 0.34%  | 0.54%  | -4.04% | -1.91%  |
| 2014               | -0.15% | 0.45%  | -1.66% | 0.82%  | 1.36%  | 1.99%  | 3.63%  | 1.12%  | 0.70%  | -0.32% | 2.28%  | 0.12%  | 10.72%  |
| 2013 <sup>3)</sup> |        |        |        |        |        |        |        |        | 0.18%  | 0.84%  | 1.53%  | 0.03%  | 2.60%   |

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) Im Januar 2019 wurde der Strategie eine dritte KI-Modellfamilie hinzugefügt. 3) Die YTD-Performance für 2013 bezieht sich auf die Zeit von Sep.-Dez. und somit auf den aktuellen Strategie-Mix. 4) Risikoloser Zins: Euribor (3m). \*, Peer Group\*: HFRU Macro Index. Er repräsentiert UCITS-konforme Macro-Fonds (inkl. systematic) und CTAs und ist in Euro denominated. Der Tungsten TRYCON-Fonds ist Teil dieses Index. \*\* 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)

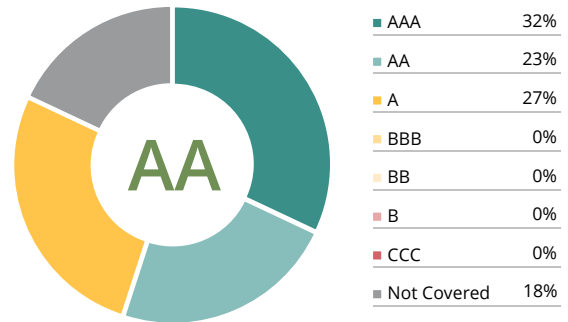
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, [info@tungsten-funds.com](mailto:info@tungsten-funds.com)

## 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.

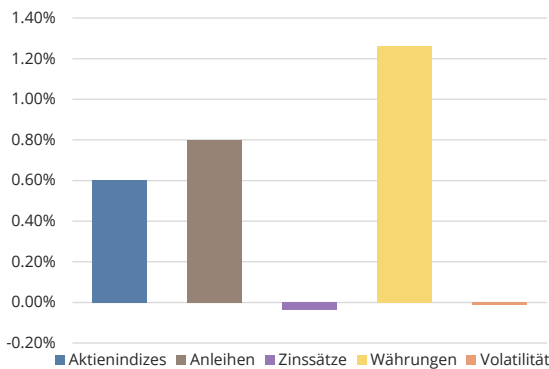
## MSCI ESG Rating und Verteilung



## Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

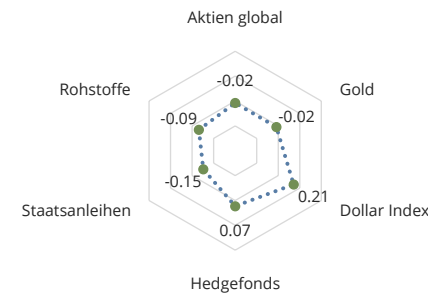
- Berücksichtigung ESG- & Nachhaltigkeitskriterien in der Anlagestrategie
- Geltungsbereich der Taxonomie-Verordnung
- Ausschlusskriterien finden Anwendung

## Einfluss der Sektoren auf die Monatsrendite



Die dargestellten Sektorergebnisse sind näherungsweise Angaben und sollen eine indicative 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)

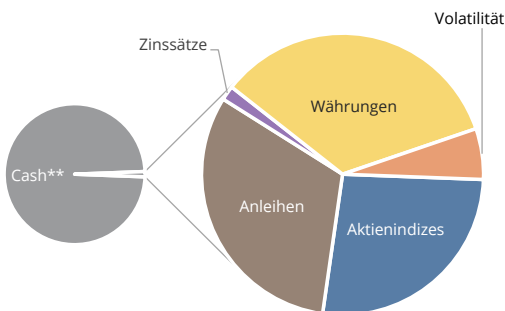


## Einzelergebnisse

| Beste 3 Märkte        |                        |
|-----------------------|------------------------|
| 1)                    | JPY / USD              |
| 2)                    | CAD / USD              |
| 3)                    | 10Y Treasury Notes     |
| Schlechteste 3 Märkte |                        |
| 1)                    | 10Y Korean Govt. Bonds |
| 2)                    | IBEX 35 Index          |
| 3)                    | GBP / USD              |

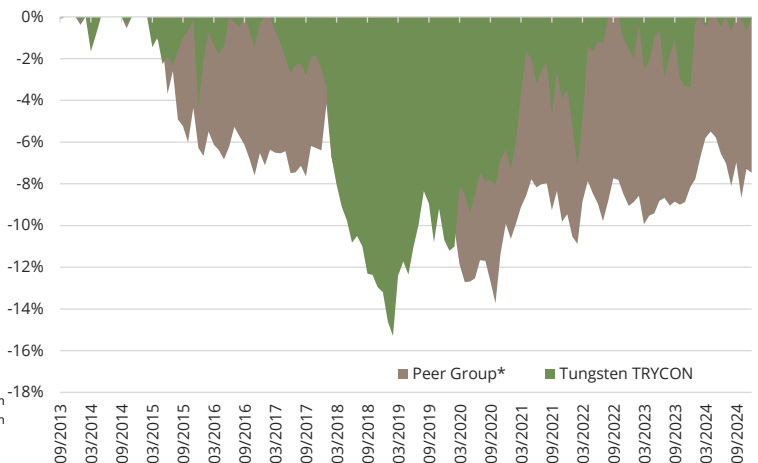
(wichtigste Futures-Märkte nach Ergebnisbeitrag)

## 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%-10%.

## 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 „Geeignete 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 Fund Services S.A. sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler der zuständigen Depotbank oder bei der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. unter [www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com) 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. 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 Tellico AG, Bahnhofstrasse 4, 6431 Schwyz. 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.