

# Tungsten TRYCON AI Global Markets **Dynamic**

## Monatskommentar

Während die US-Indizes und der Nikkei im Februar unter Druck gerieten, verzeichneten insbesondere die europäischen Aktienmärkte deutliche Kursgewinne. In diesem Umfeld gelang es der Strategie, einerseits vom Anstieg der europäischen Indizes wie dem FTSE/MIB, dem Ibex 35 und dem DAX 40 zu profitieren, aber über Short-Positionen auch die Schwäche im Nikkei 225 und im Russell 2000 profitabel zu nutzen. Verluste musste das Portfolio aus Long-Positionen im S&P 500 und im kanadischen S&P/TSX 60 hinnehmen. Per Saldo negativ war hingegen der Beitrag aus den Staatsanleihen, wo die Strategie in der zweiten Monatshälfte mit Short-Positionen sowohl in nordamerikanischen als auch europäischen Anleihefutures Verluste erlitt. Diese wurden durch Gewinne in australischen und japanischen Anleihen nur leicht gedämpft. Hinter dem per Saldo neutralen Ergebnis aus den Währungen verbergen sich deutliche Gewinne aus dem Anstieg und der darauffolgenden Korrektur des AUD sowie Verluste insbesondere aus der Stärke des JPY und des EUR zum USD. Die Schwankungen an den US-Märkten führten zu Verlusten im Handel mit Volatilität, der Beitrag aus den Geldmarktfutures war leicht negativ.

Aus regulatorischen Gründen kann die historische Wertentwicklung als Chart erst 12 Monate nach Auflage gezeigt werden.

## Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	106,44
Domizil / Fondswährung	LU / EUR
ISIN / WKN	LU2709243526 / A3EKRY
Bloomberg	TUTAGEU LX Equity
Fondsvermögen	EUR 27 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	bis zu 1,75%
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,20%
Erfolgsabhängige Vergütung	siehe Verkaufsprospekt

## Historische Kennzahlen

Rendite kumuliert	6,44%
Rendite p.a.	
Volatilität	1,10%
Sharpe Ratio <sup>1)</sup>	
Bester Monat	4,72%
Schlechtester Monat	-2,20%
Monats-Ø	0,64%
% positive Monate	70%
Ø-Gewinn	1,62%
Ø-Verlust	-1,63%
Max. Drawdown (mtl.)	-3,04%
Aktueller Drawdown (mtl.)	0,00%

## Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2025	2,33%	1,52%											3,88%
2024					0,35%	-1,49%	0,65%	-2,20%	1,55%	0,21%	-1,19%	4,72%	2,46%

## Kontakt

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

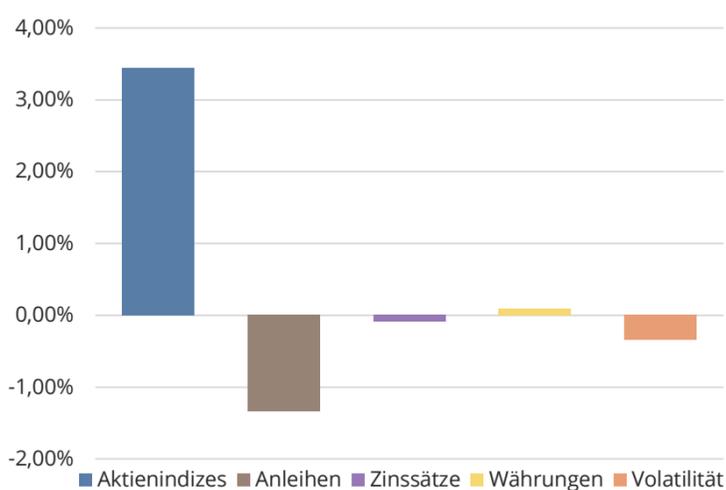
Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, [info@tungsten-funds.com](mailto:info@tungsten-funds.com)

## Fondsbeschreibung

Ziel des Fonds ist es, bei mittlerem 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 Dynamic verfolgt eine systematische Multi-Asset long/short-Strategie. Diese verwendet 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.

## Einfluss der Sektoren auf die Monatsrendite



Die dargestellten Sektorendergebnisse 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.

## Einzelergebnisse

### Beste 3 Märkte

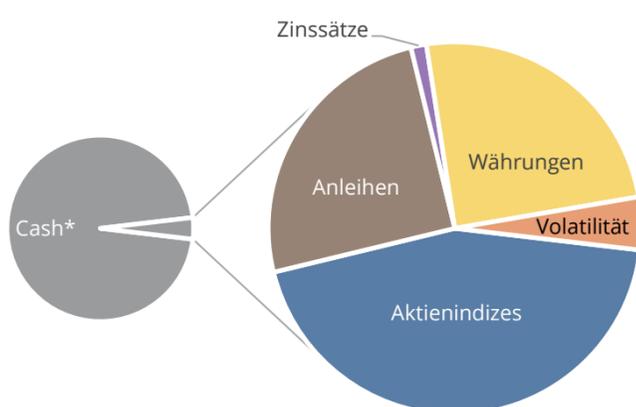
- 1) AUD / USD
- 2) IBEX 35 Index
- 3) FTSE/MIB Index

### Schlechteste 3 Märkte

- 1) JPY / USD
- 2) Euro Bund
- 3) 10Y Treasury Notes

(wichtigste Futures-Märkte nach Ergebnisbeitrag)

## Risikoallokation nach Sektoren per Monatsende



Aus regulatorischen Gründen kann die Drawdown-Analyse erst 12 Monate nach Auflage gezeigt werden.

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 Ø 10%-20%. \* Cash = Bankguthaben, Festgelder und kurzlaufende Staatsanleihen

### 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 Anteilerwerb 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 Tellco 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.