

# Tungsten TRYCON AI Global Markets **Dynamic**

## Monatskommentar

Vor dem Hintergrund schwacher Aktienmärkte erlitt das Portfolio in diesem Sektor Verluste vor allen Dingen aus Long-Positionen in US-Indizes, aber auch der Handel im koreanischen KOSPI brachte Abgaben mit sich. Geringfügig abfedern konnte die Strategie den Sektorbeitrag durch Gewinne aus Short-Positionen in chinesischen Aktienindizes und dem Handel im thailändischen SET 50 Index. Positiv war der Beitrag aus den Staatsanleihefutures. Hier konnte die Strategie einerseits den Renditeanstieg deutscher Staatsanleihen Anfang März im Zuge der Schaffung zweier großer Sondervermögen für sich nutzen, andererseits profitierte sie auch von der Korrektur in britischen Long Gilts. In den Währungen profitierte die Strategie mit einer Long-Position im EUR von dessen Aufwertung, allerdings musste sie in ähnlicher Höhe Verluste hinnehmen, etwa aus dem Anstieg des AUD und des GBP zu Beginn des Monats. Ebenfalls mit negativem Beitrag endete der Handel in US-Aktienmarktvolatilität, als diese zum Ende des Berichtsmonats ansprang.

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

## Fondsdetails

|                            |                        |
|----------------------------|------------------------|
| Ausgabe- / Rücknahmepreis  | 106,78                 |
| Domizil / Fondswährung     | LU / EUR               |
| ISIN / WKN                 | LU2709243443 / A3EKRZ  |
| Bloomberg                  | TUTAGSE LX Equity      |
| Fondsvermögen              | EUR 28 Mio.            |
| Ertragsverwendung          | ausschüttend           |
| Managementvergütung        | bis zu 1,75%           |
| Verwaltungsvergütung       | bis zu 0,20%           |
| Erfolgsabhängige Vergütung | siehe Verkaufsprospekt |

## Historische Kennzahlen

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| Rendite kumuliert          | 6,78%  |
| Rendite p.a.               |        |
| Volatilität                | 1,11%  |
| Sharpe Ratio <sup>1)</sup> |        |
| Bester Monat               | 4,87%  |
| Schlechtester Monat        | -2,13% |
| Monats-Ø                   | 0,62%  |
| % positive Monate          | 64%    |
| Ø-Gewinn                   | 1,76%  |
| Ø-Verlust                  | -1,38% |
| Max. Drawdown (mtl.)       | -2,80% |
| Aktueller Drawdown (mtl.)  | -0,85% |

## Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

|      | Jan   | Feb   | Mrz    | Apr | Mai   | Jun    | Jul   | Aug    | Sep   | Okt   | Nov    | Dez   | YTD   |
|------|-------|-------|--------|-----|-------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|
| 2025 | 2,61% | 1,69% | -0,85% |     |       |        |       |        |       |       |        |       | 3,45% |
| 2024 |       |       |        |     | 0,45% | -1,39% | 0,73% | -2,13% | 1,62% | 0,33% | -1,13% | 4,87% | 3,22% |

## Kontakt

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

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

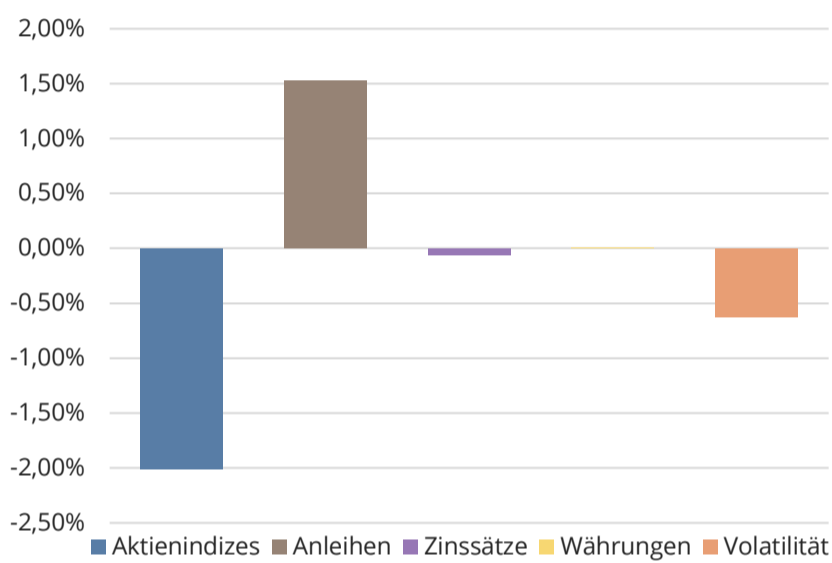


## Fondsbeschreibung

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

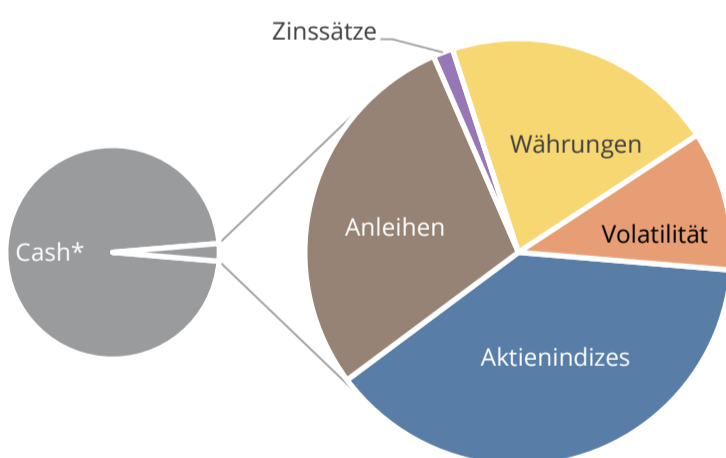
- 1) Euro Bund
- 2) EUR / USD
- 3) 10Y Long Gilt

### Schlechteste 3 Märkte

- 1) E-Mini S&P 500 Index
- 2) VIX Index
- 3) AUD / USD

(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.