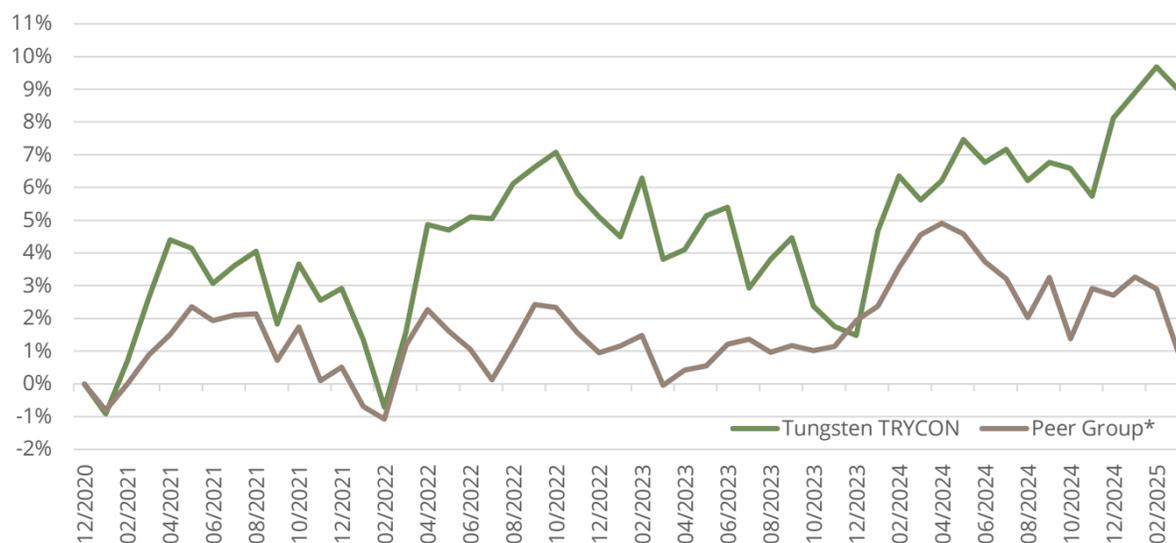


Tungsten TRYCON AI Global Markets

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.

Historische Wertentwicklung



Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	108,38
Domizil / Fondswährung	LU / CHF
ISIN / WKN	LU1578228022 / HAFX78
Bloomberg	TUAGMED LX Equity
Fondsvermögen	EUR 179 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	bis zu 1,25%
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,20%
Erfolgsabhängige Vergütung	siehe Verkaufsprospekt

Historische Kennzahlen

Rendite kumuliert	8,38%
Rendite p.a.	1,89%
Volatilität	4,85%
Sharpe Ratio ¹⁾	0,29
Bester Monat	3,22%
Schlechtester Monat	-2,34%
Monats-Ø	0,16%
% positive Monate	54%
Ø-Gewinn	1,15%
Ø-Verlust	-0,98%
Max. Drawdown (mtl.)	-5,23%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-0,62%

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2025	0,73%	0,72%	-0,62%										0,82%
2024	3,14%	1,60%	-0,68%	0,55%	1,18%	-0,65%	0,38%	-0,90%	0,53%	-0,17%	-0,80%	2,25%	6,54%
2023	-0,58%	1,72%	-2,34%	0,29%	1,00%	0,24%	-2,34%	0,86%	0,63%	-2,00%	-0,61%	-0,27%	-3,45%
2022	-1,52%	-2,03%	2,33%	3,22%	-0,16%	0,38%	-0,05%	1,01%	0,47%	0,43%	-1,18%	-0,67%	2,12%
2021	-0,92%	1,62%	1,94%	1,71%	-0,25%	-1,03%	0,53%	0,43%	-2,14%	1,81%	-1,08%	0,35%	2,92%
2020												-0,57%	-0,57%

* „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. 1) Risikoloser Zins: CHF SARON (3m).



Kontakt

Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com

Sales: Tel.: +49 69 710 426 777, info@tungsten-funds.com

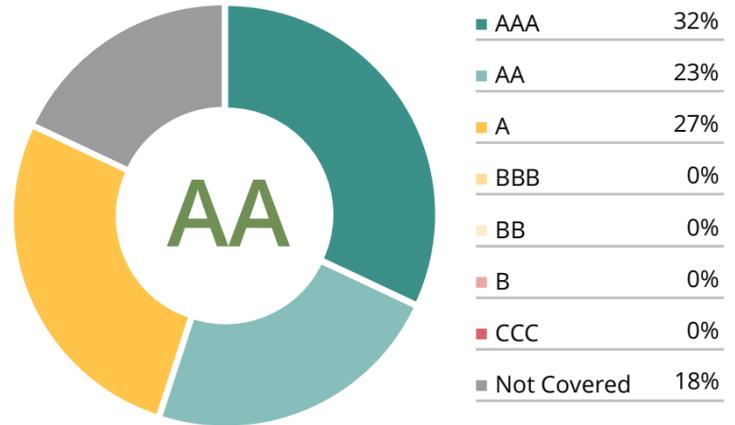


Fondsbeschreibung

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.

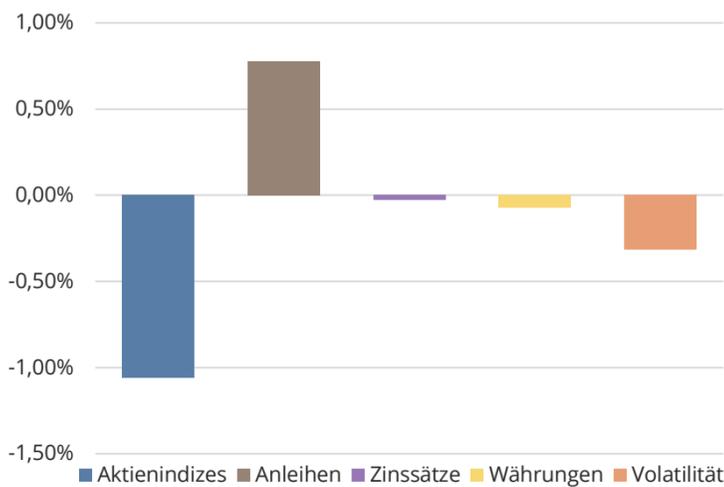
MSCI ESG Rating und Verteilung



Produkteinstufung gemäß SFDR: Artikel 8

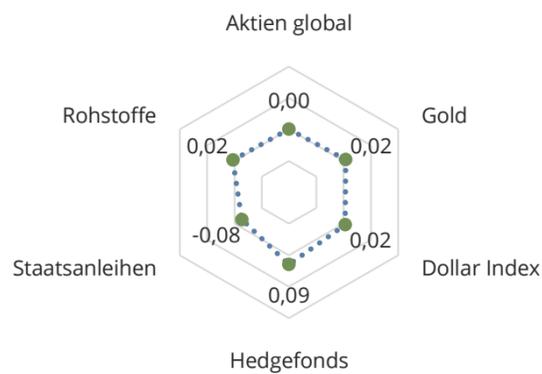
- Berücksichtigung ESG- & Nachhaltigkeitskriterien in der Anlagestrategie
- Geltungsbereich der Taxonomie-Verordnung
- Ausschlusskriterien finden Anwendung

Einfluss der Sektoren auf die Monatsrendite



Die dargestellten Sektoregebnisse 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 (Monatsbasis)



Einzelergebnisse

Beste 3 Märkte

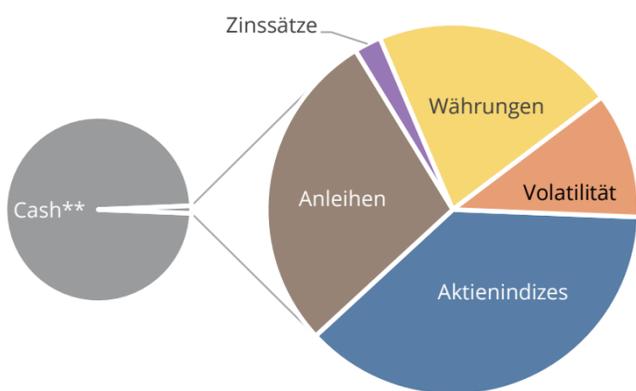
- 1) Euro Bund
- 2) EUR / USD
- 3) 10Y Long Gilt

Schlechteste 3 Märkte

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

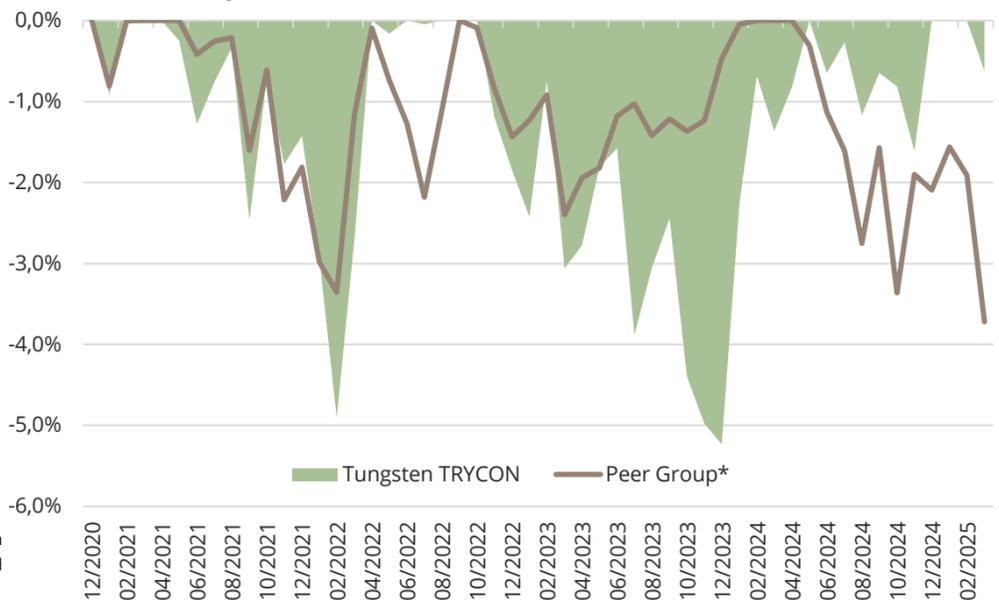
(wichtigste Futures-Märkte nach Ergebnisbeitrag)

Risikoallokation nach Sektoren per Monatsende



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



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. Alle Angaben 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.