TUNGSTEN
Investment Funds

Factsheet – Anteilklasse D, August 2025

Tungsten TRYCON AI Global Markets

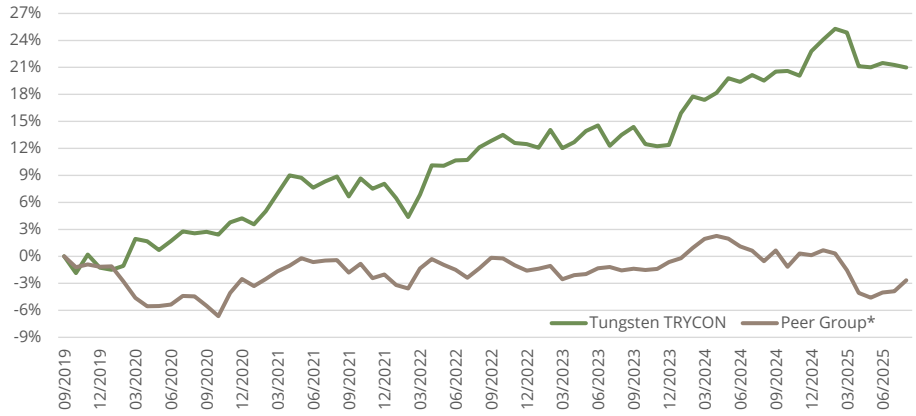
Monatskommentar

In einem schwachen Auftakt an den Aktienmärkten musste das Portfolio insbesondere aus Long-Positionen in asiatischen Indizes wie dem Hang Seng und dem Kospi, aber auch im DAX 40 Verluste hinnehmen. Im weiteren Verlauf konnte die Strategie diese mit Gewinnen aus Long-Positionen im IBEX 35, im S&P 500 und im australischen SPI 200 zumindest teilweise kompensieren. Einen stärker negativen Sektorbeitrag lieferten dagegen die Anleihen im Berichtsmonat, angeführt von Short-Positionen in 5jährigen US-Treasuries und 5jährigen deutschen Anleihefutures. Auch hier konzentrierten sich die Verluste zu einem großen Teil auf den Monatsanfang. Bei den Währungen konnte die Strategie die Stärke des GBP und die Volatilität im CAD für sich nutzen. Jedoch trübten Verluste aus einer Short-Position im JPY, im EUR und im CHF das Sektorergebnis. Der Handel mit Aktienmarktvolatilität bescherte dem Portfolio im August den besten Einzelbeitrag, der Handel mit Geldmarktfutures führte zu einem neutralen Ergebnis.

Fondsdetails

Ausgabe- / Rücknahmepreis	120.98
Domizil / Fondswährung	LU / USD
ISIN / WKN	LU1251115991 / HAFX70
Bloomberg	TTBIHDI LX Equity
Fondsvermögen	EUR 171 Mio.
Ertragsverwendung	ausschüttend
Managementvergütung	bis zu 1,25%
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,20%
Erfolgsabhängige Vergütung	siehe Verkaufsprospekt

Historische Wertentwicklung



Historische Kennzahlen

Rendite kumuliert	20.98%
Rendite p.a.	3.27%
Volatilität	4.71%
Sharpe Ratio[1)]	0.11
Bester Monat	3.12%
Schlechtester Monat	-2.99%
Monats-Ø	0.28%
% positive Monate	56%
Ø-Gewinn	1.14%
Ø-Verlust	-0.84%
Max. Drawdown (mtl.)	-4.25%
Aktueller Drawdown (mtl.)	-3.44%

Monatliche Wertentwicklung in % (nach Kosten)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2025	1.03%	0.98%	-0.34%	-2.99%	-0.10%	0.39%	-0.18%	-0.24%					-1.49%
2024	3.12%	1.62%	-0.33%	0.66%	1.37%	-0.34%	0.64%	-0.51%	0.84%	0.06%	-0.45%	2.28%	9.27%
2023	-0.36%	1.78%	-1.79%	0.60%	1.10%	0.54%	-1.96%	1.09%	0.77%	-1.66%	-0.21%	0.13%	-0.08%
2022	-1.49%	-1.96%	2.38%	3.05%	-0.03%	0.53%	0.05%	1.26%	0.65%	0.59%	-0.80%	-0.11%	4.08%
2021	-0.66%	1.42%	1.89%	1.87%	-0.24%	-1.00%	0.63%	0.50%	-2.03%	1.88%	-1.07%	0.52%	3.67%
2020	-0.25%	0.45%	3.02%	-0.24%	-0.96%	0.99%	1.04%	-0.20%	0.17%	-0.31%	1.33%	0.45%	5.56%
2019										-1.86%	2.11%	-1.46%	-1.25%

* „Peer Group“: HFRU Macro Index. Er repräsentiert UCITS-konforme Macro-Fonds (inkl. systematic) und CTAs und ist in Euro denominiert. Der Tungsten TRYCON-Fonds ist Teil dieses Index. ** Cash = Bankguthaben, Festgelder und kurzlaufende Staatsanleihen. 1) Risikoloser Zins: US Federal Funds Effective Rate.

Kontakt

Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com
Sales: Tel.: +49 69 710 426 710, info@tungsten-funds.com

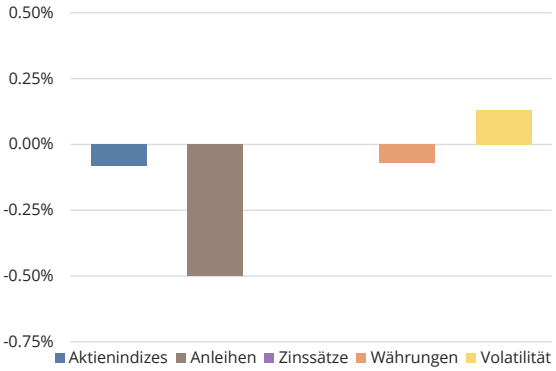
TUNGSTEN
Investment Funds

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.

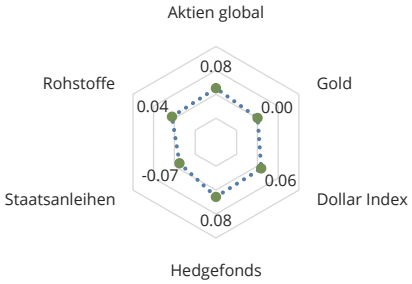
Der Tungsten TRYCON AI Global Markets verfolgt eine systematische Multi-Asset long/short-Strategie. Diese verwendet seit September 2013 Künstliche Intelligenz zur Identifikation von Handelsgelegenheiten an den Finanzmärkten. Durch intervallweises Hinzulernen findet eine regelmäßige Aktualisierung der 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.

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 (Monatsbasis)



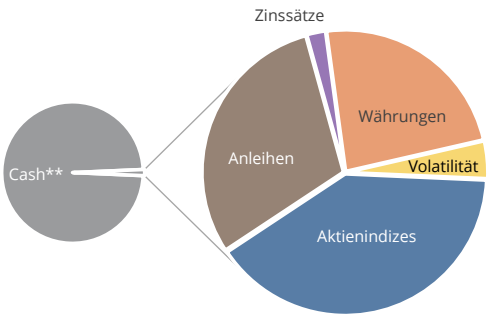
Einzelergebnisse

Beste 3 Märkte
1) VIX Index
2) IBEX 35 Index
3) GBP / USD

Schlechteste 3 Märkte
1) Hang Seng Index
2) 5Y Treasury Notes
3) JPY / USD

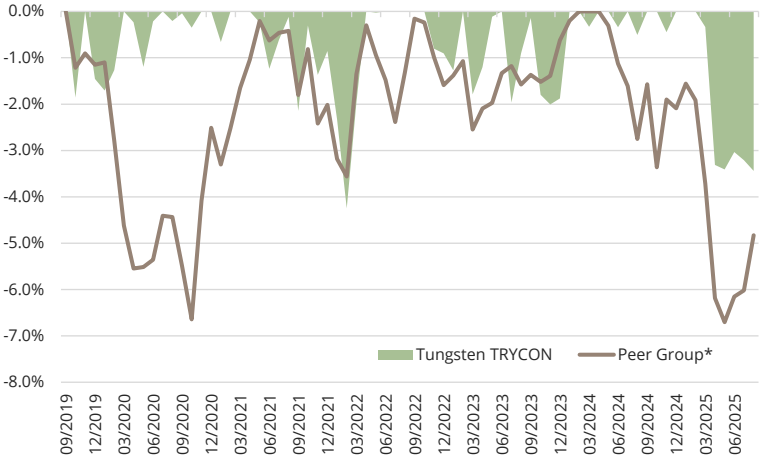
(wichtigste Futures-Märkte nach Ergebnisbeitrag)

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 Ø 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. 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 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.