

# Tungsten TRYCON AI Global Markets

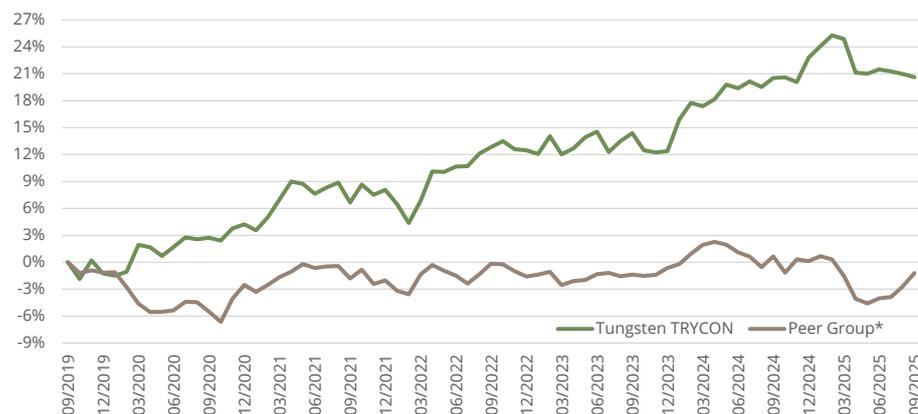
## Monatskommentar

Im September setzten die globalen Aktienmärkte – am stärksten außerhalb Europas – ihren Aufwärtstrend fort. Davon profitierte die Strategie über Long-Positionen, insbesondere in den US-Indizes S&P 500 und NASDAQ 100 sowie im KOSPI und Nikkei 225. Der Handel in den europäischen Indizes dagegen führte besonders im DAX 40 und (über die Short-Seite) im IBEX 35 zu Verlusten. Das leicht negative Ergebnis im Bereich Staatsanleihen resultierte aus kleineren Einzelbeiträgen, getragen von Verlusten in 10-jährigen italienischen und US-Futures. Im Geldmarkt belasteten sinkende 3-Monats- Zinssätze im USD zu Monatsbeginn die Performance. Bei den Währungen wirkte sich vor allem eine Long-Positionierung im GBP negativ aus, als das Pfund zur Monatsmitte gegenüber dem USD abwertete. Weitere Abgaben ergaben sich aus zwei schwachen Phasen im CAD im Berichtsmonat. Der Handel mit Volatilitätsindizes lieferte hingegen moderate Gewinne auf der Short-Seite.

## Fondsdetails

|                            |                        |
|----------------------------|------------------------|
| Ausgabe- / Rücknahmepreis  | 120.62                 |
| Domizil / Fondswährung     | LU / USD               |
| ISIN / WKN                 | LU1251115991 / HAFX70  |
| Bloomberg                  | TTBIHDI LX Equity      |
| Fondsvermögen              | EUR 168 Mio.           |
| Ertragsverwendung          | ausschüttend           |
| Managementvergütung        | bis zu 1,25%           |
| Verwaltungsvergütung       | bis zu 0,20%           |
| Erfolgsabhängige Vergütung | siehe Verkaufsprospekt |

## Historische Wertentwicklung



## Historische Kennzahlen

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| Rendite kumuliert          | 20.62% |
| Rendite p.a.               | 3.17%  |
| Volatilität                | 4.68%  |
| Sharpe Ratio <sup>1)</sup> | 0.09   |
| Bester Monat               | 3.12%  |
| Schlechtester Monat        | -2.99% |
| Monats-Ø                   | 0.27%  |
| % positive Monate          | 56%    |
| Ø-Gewinn                   | 1.14%  |
| Ø-Verlust                  | -0.83% |
| Max. Drawdown (mtl.)       | -4.25% |
| Aktueller Drawdown (mtl.)  | -3.73% |

## 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% | -0.30% |        |        |        | -1.78% |
| 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 denominated. Der Tungsten TRYCON-Fonds ist Teil dieses Index. \*\* Cash = Bankguthaben, Festgelder und kurzlaufende Staatsanleihen. 1) Risikoloser Zins: US Federal Funds Effective Rate.



## Kontakt

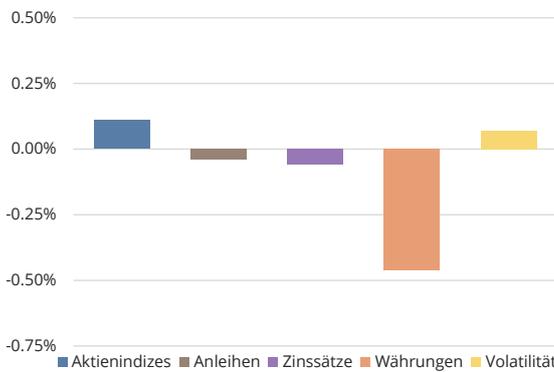
Fondsmanagement: Tungsten Capital Management GmbH, Hochstraße 35, 60313 Frankfurt, www.tungsten-funds.com  
Sales: Tel.: +49 69 710 426 710, info@tungsten-funds.com

## 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.

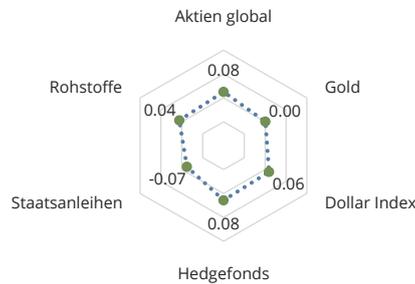
Der Tungsten TRYCON AI Global Markets verfolgt eine systematische Multi-Asset long/short-Strategie. Diese verwendet seit September 2013 Künstliche Intelligenz zur Identifikation von Handelsgelegenheiten an den Finanzmärkten. Durch intervallweises Hinzulernen findet eine regelmäßige Aktualisierung der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

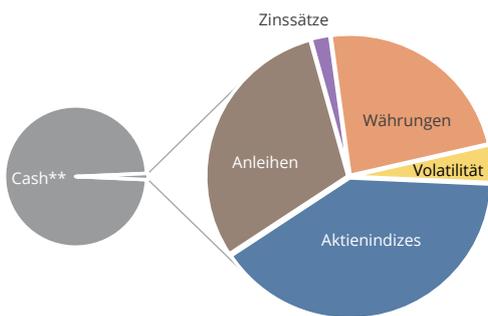


## Einzelergebnisse

| Beste 3 Märkte        |                         |
|-----------------------|-------------------------|
| 1)                    | E-Mini Nasdaq 100 Index |
| 2)                    | KOSPI 200 Index         |
| 3)                    | Nikkei 225 Index        |
| Schlechteste 3 Märkte |                         |
| 1)                    | GBP / USD               |
| 2)                    | DAX40 Index             |
| 3)                    | CAD / USD               |

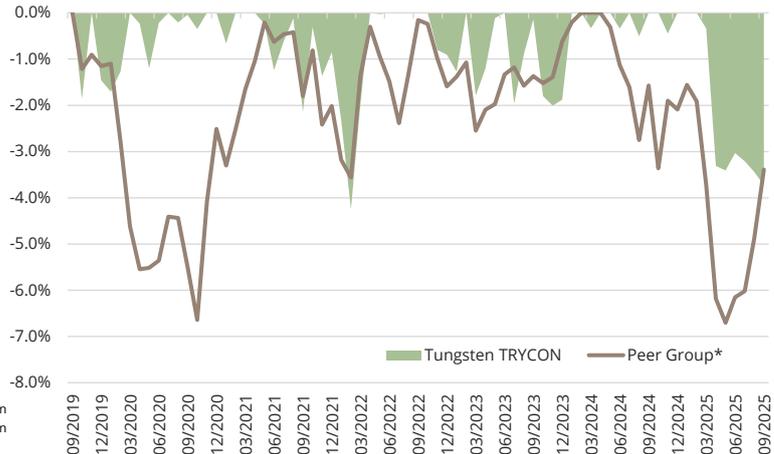
(wichtigste Futures-Märkte nach Ergebnisbeitrag)

## 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. 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 Tellico AG, Bahnhofstrasse 4, 6431 Schwyz. Der Verkaufsprospekt inkl. des Verwaltungsverreglements, 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.