

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. September 2020

Tungsten TRYCON AI Global Markets (vormals Tungsten TRYCON Basic Invest HAIG)

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K790



HAUCK & AUFHÄUSER
Fund Services

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK & AUFHÄUSER
PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Tungsten TRYCON AI Global Markets (vormals Tungsten TRYCON Basic Invest HAIG).

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Mit Wirkung zum 1. März 2020 wurde der Name des Fonds Tungsten TRYCON Basic Invest HAIG in Tungsten TRYCON AI Global Markets geändert.

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilhaber im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Anlageberaters	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
Tungsten TRYCON AI Global Markets	9
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	20
Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	23
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	24



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2019: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Achim Welschhoff

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt (seit dem 15. März 2020)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stefan Schneider (bis zum 31. Dezember 2019)

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertrieb- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Vertriebsstelle Deutschland:

Tungsten Capital Management GmbH

Hochstrasse 35-37, D-60313 Frankfurt am Main

Republik Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG

Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Vertreter in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG

Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Fondsmanager

Tungsten Capital Management GmbH

Hochstrasse 35-37, D-60313 Frankfurt am Main

Anlageberater

TRYCON G.C.M. AG

Hochstrasse 35-37, D-60313 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative

Cabinet de révision agréé

39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Anlageberaters

Rückblick

Der Berichtszeitraum (01.10.2019 bis 30.09.2020) war im Wesentlichen vom Covid-19-bedingten Absturz der Aktienmärkte im Februar/März 2020 und der anschließenden Erholung geprägt. Nachdem der Markt bereits Ende Januar auf erste Nachrichten aus dem chinesischen Wuhan reagierte, ignorierte er daraufhin für die erste Februarhälfte die besorgniserregenden Nachrichten, um anschließend, ab dem 20. Februar, in einen zunehmend dynamischen und insgesamt dramatischen Sell-Off überzugehen. Am Höhepunkt der Krise verzeichnete der Volatilitätsindex VIX Notierungen von über 80 – diese Werte wurden nur im Zuge der Finanzkrise 2008 leicht übertroffen. Einen Monat später, um den 20. März 2020, setzte unter dem Eindruck der Ankündigung enormer Hilfspakete eine sehr dynamische Erholung der Aktienmärkte ein. Bis Ende September 2020 konnten im Zuge dieser Erholung im S&P 500 die alten Höchststände von Mitte Februar 2020 wieder erreicht werden. Der Euro Stoxx 50 dagegen konnte bis zum Ende des Berichtszeitraums nur gut 50 % der Abgaben aus dem Frühjahr wieder aufholen. Der Bund Future zeigte Ende Februar bis Anfang März zunächst einen deutlichen Anstieg und damit die erhoffte Schutzwirkung dieses traditionellen Safe-Haven-Assets. In der Zeit vom 10. bis 20. März jedoch wurden diese Kursgewinne wieder abgegeben. Dies sorgte für Verunsicherung und Enttäuschung bei Anlegern auch im Bereich von Mischportfolios. Im Währungssektor zeigte der Euro zum US-Dollar zunächst ebenfalls einen Anstieg vom 20. Februar bis 10. März, um anschließend alle Gewinne wieder abzugeben. Ab Juni ging der Euro in eine deutliche Aufwärtsbewegung gegenüber dem US-Dollar über.

Entwicklung

Der Tungsten TRYCON AI Global Markets zeigte insbesondere im Verlauf des Aktiencrashes im Februar/März 2020 eine deutlich positive Performance von über 5 % und konnte seinen Anlegern damit im Portfoliokontext eine Schutzwirkung bieten. Im gesamten Berichtszeitraum lieferte der Fonds eine positive Performance von +2,51 % (Anteilklasse C) bzw. +2,73 % (Anteilklasse D) und +1,25 % (Anteilklasse B). Das YTD-Ergebnis betrug in der Anteilklasse C per 30.09.2020 +4,27 %. Vor dem Corona-bedingten Absturz der Märkte zeigte der Fonds im Berichtszeitraum eine Seitwärtsbewegung mit leicht negativer Tendenz. Die größten Beiträge zum positiven Ergebnis wurden in amerikanischen und europäischen Aktienindizes erzielt – hier nicht zuletzt durch Short-Positionen im Verlauf des Crashes im Februar/März. Der Handel in asiatischen Aktienindizes lieferte einen moderat negativen Ergebnisbeitrag. Aus dem Handel in Staatsanleihen ergab sich im Berichtszeitraum insgesamt ein neutrales Ergebnis, wobei amerikanische Anleihen positiv und europäische Anleihen negativ beitrugen. Aus dem Währungsbereich bezog der Fonds insgesamt einen negativen Ergebnisbeitrag. Hier lieferten z.B. der brasilianische Real, der kanadische Dollar und das britische Pfund positive Beiträge, während der australische Dollar, der japanische Yen und der Euro negative Ergebnisse produzierten. Im Handel mit Volatilitätsfutures erzielte die Strategie ein leicht positives Ergebnis.

Ausblick

Der Verlauf der weiteren wirtschaftlichen Erholung, abhängig auch von fortgesetzten oder neuen Corona-Maßnahmen bis hin zu Lockdowns, wird neben dem Umfang weiterer etwaiger Stützungsmaßnahmen wesentlichen Einfluss auf die Entwicklung der Märkte haben. Aufgeschobene Insolvenzen und ausfallgefährdete Kredite sind nur zwei mögliche Faktoren die verdeutlichen, dass eventuell noch nicht alle negativen wirtschaftlichen Folgen der Coronakrise zutage getreten sind. Das Ausmaß an Wohlstandsverlust ist aktuell nur schwer zu bestimmen. Die Anspannung im Markt aufgrund zahlreicher Unsicherheitsfaktoren wird nicht zuletzt durch einen VIX-Index verdeutlicht, der außer im August 2020 seit April überwiegend oberhalb von 25 Punkten notierte. Das Bild für Staatsanleihen ist nicht nur wegen ihrer schwachen bis negativen Verzinsung getrübt; sie konnten darüber hinaus im Corona-Crash ihr traditionelles Schutzversprechen auf Portfolioebene nicht überzeugend einlösen. Vor diesem Hintergrund sind auch nach vorne blickend Szenarien denkbar, in denen die bewährte Mischung aus Aktien und Anleihen keine zufriedenstellenden Ergebnisse produziert. Ein dynamisch gesteuertes Multi-Asset Long/Short-Portfolio kann Anleger auf dem Weg zu breiterer Portfolio-Diversifikation unterstützen.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Tungsten TRYCON AI Global Markets B (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020)	1,25 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020)	2,51 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020)	2,73 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

Tungsten TRYCON AI Global Markets B (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020)	3,13 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020)	1,89 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020)	2,57 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

Tungsten TRYCON AI Global Markets B (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020)	3,13 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020)	1,89 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020)	2,05 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Tungsten TRYCON AI Global Markets (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020)	-73 %
--	-------

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Tungsten TRYCON AI Global Markets B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Tungsten TRYCON AI Global Markets C werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Tungsten TRYCON AI Global Markets D werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.



Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 30. September 2020 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

Tungsten TRYCON AI Global Markets (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020)

294.864,50 EUR*

* Die Transaktionskosten sind schwerpunktmäßig im Zusammenhang mit Derivatgeschäften entstanden.



Vermögensaufstellung zum 30.09.2020

Tungsten TRYCON AI Global Markets

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									47.653.044,00	79,92
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Belgien										
Belgien, Königreich - Anleihe - 4,250 28.09.2021		BE0000321308	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	104,85	3.145.545,00	5,28
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 08.10.2021		DE0001141745	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,67	3.020.100,00	5,07
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 2,500 04.01.2021		DE0001135424	Nominal	9.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,86	9.077.130,00	15,22
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,000 28.04.2022		DE000A2DAR81	Nominal	3.750.000,00	750.000,00	0,00	EUR	101,02	3.788.137,50	6,35
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,125 07.11.2023		DE000A2LQ5J0	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,38	3.071.325,00	5,15
Frankreich										
Frankreich - Anleihe - 0,000 25.05.2022		FR0013219177	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,12	3.033.495,00	5,09
Frankreich - Anleihe - 2,250 25.10.2022		FR0011337880	Nominal	6.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	106,09	6.365.340,00	10,68
Union Natle Interp.Em.Com.Ind. - Anleihe - 0,300 04.11.2021		FR0013044294	Nominal	1.300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,81	1.310.471,50	2,20
Niederlande										
Niederlande - Anleihe - 1,750 15.07.2023		NL0010418810	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	106,87	1.068.710,00	1,79
Niederlande - Anleihe - 2,250 15.07.2022		NL0010060257	Nominal	4.360.000,00	1.360.000,00	0,00	EUR	105,26	4.589.445,00	7,70
Niederlande - Anleihe - 3,250 15.07.2021		NL0009712470	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,05	3.091.440,00	5,18
Österreich										
Österreich, Republik - Anleihe - 0,000 20.04.2023		AT0000A2EJZ6	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	101,72	3.051.525,00	5,12
Österreich, Republik - Anleihe - 0,000 20.09.2022		AT0000A1XM92	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,35	3.040.380,00	5,10
Derivate									209.346,51	0,35
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
10Y Australia Treasury Bond (SFE) Dez.2020	XSFE			84,00			AUD		57.810,68	0,10
Euro Bund Future (EURX) Dez.2020	XEUR			73,00			EUR		55.450,00	0,09
Euro BUXL Future (EURX) Dez.2020	XEUR			7,00			EUR		23.820,00	0,04
Euro BOBL Future (EURX) Dez.2020	XEUR			36,00			EUR		6.740,00	0,01
Schatz Future (EURX) Dez.2020	XEUR			-170,00			EUR		-9.350,00	-0,02
10Y Canadian Govt. Bond Future (ME) Dez.2020	XMOD			43,00			CAD		13.477,86	0,02
Long Term Euro OAT Futures (EURX) Dez.2020	XEUR			63,00			EUR		76.100,00	0,13
10Y Long Gilt Future (ICE) Dez.2020	IFUS			47,00			GBP		11.173,73	0,02



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ITALIEN,REP.GOV.BD. (EURX) Dez.2020	XEUR			51,00			EUR		77.250,00	0,13
Tokyo (Japan) 10Y Gvt.Bd. (OSE) Dez.2020	XMOD			6,00			JPY		7.017,26	0,01
Swiss Fed. Bond Future (EURX_CHF) Dez.2020	XEUR			20,00			CHF		5.541,16	0,01
10Y.KOREA GOV.BD.SYN.AN. (KOFX) Dez.2020	XKRX			19,00			KRW		14.410,89	0,02
US Treasury Long Bonds Future (CBT) Dez.2020	XCBT			34,00			USD		9.883,41	0,02
10Y Treasury Notes Future (CBT) Dez.2020	XCBT			70,00			USD		11.401,90	0,02
5Y Treasury Notes Future (CBT) Dez.2020	XCBT			54,00			USD		3.902,78	0,01
Index-Derivate										
Optionsrechte auf Rentenindex und Rentenindex-Terminkontrakte										
Euro Bund Future 12/2020 (EURX) CALL 174.5 Nov.2020	XEUR				-22,00		EUR		0,00	0,00
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
SPI 200 Index Future (SFE) Dez.2020	XSFE			14,00			AUD		-13.634,84	-0,02
VSTOXX Index Future (EURX) Okt.2020	XEUR			-17,00			EUR		-1.615,00	0,00
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Dez.2020	XEUR			21,00			EUR		6.090,00	0,01
DAX Performance Index Future (EURX) Dez.2020	XEUR			3,00			EUR		8.012,50	0,01
Euro Stoxx Bank Index Fut. (EURX) Dez.2020	XEUR			-27,00			EUR		2.895,00	0,00
S&P Canada 60 Index Future (ME) Dez.2020	XMOD			6,00			CAD		-7.122,92	-0,01
CAC40 Future (MONP) Okt.2020	XMAT			6,00			EUR		1.005,00	0,00
FTSE 100 Index Future (ICE) Dez.2020	IFUS			12,00			GBP		-1.028,73	0,00
Hang Seng Index Future (HKFE) Okt.2020	XSES			-7,00			HKD		-11.971,41	-0,02
Hang Seng China Enterpr.Future (HKFE) Okt.2020	XSES			-5,00			HKD		-3.079,46	-0,01
FTSE/MIB Index (IDEM) Dez.2020	TRQX			5,00			EUR		4.675,00	0,01
Amsterdam (AEX) Index Futures (AEX) Okt.2020	XAMS			21,00			EUR		26.894,00	0,05
OMX Stockholm 30 Index (OMS) Okt.2020	XSTO			20,00			SEK		4.482,82	0,01
Nikkei 225 Index Futures (SGX_JPY) Dez.2020	XSIM			8,00			JPY		4.839,49	0,01
FTSE China A50 Index Futures (SGX_USD) Okt.2020	XSIM			43,00			USD		5.036,01	0,01
SGX NIFTY Index Future (SGX_USD) Okt.2020	XSIM			59,00			USD		28.861,51	0,05
IBEX 35 Index Future (MEFF) Okt.2020	XMRV			-3,00			EUR		-1.185,66	0,00
FTSE/JSE Top 40 Index Fut. (SAFX) Dez.2020	XSAF			24,00			ZAR		5.006,67	0,01
KOSPI 200 Index Future (KSE) Dez.2020	XKRX			12,00			KRW		-15.269,64	-0,03
SET 50 Index Future (235) Dez.2020	XSET			-106,00			THB		-4.329,68	-0,01
BIST 30 Index (BIST) Okt.2020	XFNO			71,00			TRY		-548,51	0,00
CBOE Volatility Index Vix Fut. (CFX) Okt.2020	XCBF			-27,00			USD		23.471,78	0,04



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dez.2020	XCME			14,00			USD		60.938,77	0,10
E-Mini MSCI Em.Marktes Ind.Fut (NYB) Dez.2020	XNYM			21,00			USD		4.726,99	0,01
Russell 2000 Mini Index (CME) Dez.2020	XCME			14,00			USD		6.717,54	0,01
Mini-Sized DJIA Index Futures (CBT) Dez.2020	XCBT			6,00			USD		19.747,67	0,03
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Dez.2020	XCME			2,00			USD		16.086,27	0,03
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
Brazilian Real Future (CME) Nov.2020	XCME			-41,00			USD		9.087,42	0,02
USD-KRW CURRENCY FUTURE (KSE) Okt.2020	XKRX			-72,00			KRW		-225,98	0,00
EUR Currency Future (CME) Dez.2020	XCME			63,00			USD		23.455,84	0,04
British Pound (62.500) Future (CME) Dez.2020	XCME			11,00			USD		9.670,30	0,02
US Dollar Index Futures (NYB) Dez.2020	XNYM			-47,00			USD		-39.430,55	-0,07
AUD Currency Future (CME) Dez.2020	XCME			21,00			USD		-32.581,73	-0,05
CAD Currency Future (CME) Dez.2020	XCME			59,00			USD		-49.474,44	-0,08
JPY Currency Future (CME) Dez.2020	XCME			-83,00			USD		23.496,44	0,04
RUB-USD Currency Futures (CME) Dez.2020	XCME			-24,00			USD		16.879,07	0,03
MXN Currency Future (CME) Dez.2020	XCME			12,00			USD		787,69	0,00
SGX INR/USD FX Futures (SIMEX) Okt.2020				42,00			USD		-895,10	0,00
Devisentermingeschäfte bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG										
Offene Positionen										
Kauf USD 7.530.000,00 / Verkauf EUR 6.703.910,58									-285.753,29	-0,48
Bankguthaben									8.313.796,41	13,94
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.960.758,21			EUR		2.960.758,21	4,97
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				146.347,90			GBP		160.161,86	0,27
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				4.605.852,25			SEK		437.673,04	0,73
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				80.359,48			AUD		48.751,47	0,08



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				536.654,34			CAD		341.176,99	0,57
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				115.249,19			CHF		106.613,50	0,18
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				3.307.300,29			HKD		363.739,38	0,61
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				14.869.472,00			JPY		119.934,44	0,20
KRW bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				516.166.224,52			KRW		376.438,06	0,63
THB bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				3.694.983,12			THB		99.540,23	0,17
TRY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				199.668,86			TRY		21.676,75	0,04
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				3.680.219,32			USD		3.137.308,15	5,26
ZAR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.787.807,45			ZAR		140.024,33	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände									4.115.547,17	6,90
Einschüsse (Initial Margin)				3.762.432,25			EUR		3.762.432,25	6,31
Zinsansprüche aus Bankguthaben				161,74			EUR		161,74	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				346.241,64			EUR		346.241,64	0,58
Forderungen aus Future Variation Margin				6.711,54			EUR		6.711,54	0,01
Gesamtaktiva									60.291.734,09	101,12
Verbindlichkeiten									-668.901,68	-1,12
aus										
Fondsmanagementvergütung				-61.317,37			EUR		-61.317,37	-0,10
Future Variation Margin				-548.267,98			EUR		-548.267,98	-0,92
Performance Fee				-20.133,37			EUR		-20.133,37	-0,03
Prüfungskosten				-11.103,18			EUR		-11.103,18	-0,02
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement				-7.453,92			EUR		-7.453,92	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-2.550,00			EUR		-2.550,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-3.960,65			EUR		-3.960,65	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2020	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung				-9.766,42			EUR		-9.766,42	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-3.723,79			EUR		-3.723,79	-0,01
Gesamtpassiva									-668.901,68	-1,12
Fondsvermögen									59.622.832,41	100,00**
Inventarwert je Anteil B			EUR						104,64	
Inventarwert je Anteil C			EUR						113,43	
Inventarwert je Anteil D			USD						102,73	
Umlaufende Anteile B			STK						20.968,558	
Umlaufende Anteile C			STK						449.551,988	
Umlaufende Anteile D			STK						73.499,986	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.09.2020
Australische Dollar	AUD	1,6484	= 1 Euro (EUR)
Baht (Thailand)	THB	37,1205	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,9138	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,0925	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	123,9800	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5730	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,5235	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0810	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	ZAR	19,9095	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	KRW	1.371,1850	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	9,2112	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1731	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

IFUS	ICE Futures U.S.
TRQX	Turquoise
XAMS	Euronext - Euronext Amsterdam
XCBF	CBOE Futures Exchange
XCBT	Chicago Board Of Trade
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland
XFNO	Borsa Istanbul - Futures And Options Market
XKRX	Korea Exchange (Stock Market)
XMAT	Euronext Paris MATIF
XMOD	The Montreal Exchange / Bourse De Montreal
XMRV	Meff Financial Derivatives
XNYM	New York Mercantile Exchange
XSAF	JSE Equity Derivatives Market
XSES	Singapore Exchange



XSET	SET Stock Exchange Thailand, Bangkok
XSFE	ASX - Trade24
XSIM	SINGAPORE EXCHANGE DERIVATIVES CLEARING LIMITED
XSTO	Nasdaq Stockholm AB

Außerbörslicher Handel

OTC	Over-the-Counter
-----	------------------

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	6.418.157,32	10,76
Finanzterminkontrakte	152.491.021,54	255,76
Optionen	2.259.548,43	3,79



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Tunsten TRYCON AI Global Markets, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
Österreich, Republik - Anleihe - 3,900 15.07.2020	AT0000386115	EUR	0,00	-3.000.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Tungsten TRYCON AI Global Markets

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C in EUR	Anteilklasse D in USD	Summe* in EUR
I. Erträge				
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	30.259,41	694.359,29	60.131,47	775.879,49
Zinsen aus Bankguthaben	920,20	20.294,73	1.284,13	22.309,62
Ordentlicher Ertragsausgleich	-1.398,95	-27.652,58	41.535,90	6.356,94
Summe der Erträge	29.780,66	687.001,44	102.951,50	804.546,05
II. Aufwendungen				
Verwaltungsvergütung	-6.000,00	-103.968,93	-8.970,65	-117.616,22
Verwahrstellenvergütung	-1.887,28	-42.355,86	-3.689,16	-47.388,07
Depotgebühren	-338,11	-7.553,96	-784,75	-8.561,05
Taxe d'abonnement	-1.112,09	-25.752,68	-2.481,49	-28.980,19
Prüfungskosten	-381,19	-8.804,64	-742,09	-9.818,45
Druck- und Veröffentlichungskosten	-2.852,19	-65.963,61	-5.106,61	-73.169,08
Risikomanagementvergütung	-291,82	-6.689,73	-587,22	-7.482,14
Sonstige Aufwendungen	-6.876,31	-58.181,30	-5.076,88	-69.385,54
Performance Fee	0,00	0,00	-23.617,45	-20.133,37
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.950,00	-10.200,00	-8.937,53	-25.769,05
Zinsaufwendungen	-1.570,64	-35.948,06	-3.620,92	-40.605,46
Fondsmanagementvergütung	-43.020,28	-649.805,83	-56.066,32	-740.621,45
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.015,77	37.550,98	-82.264,47	-29.561,95
Summe der Aufwendungen	-69.264,14	-977.673,62	-201.945,54	-1.219.092,02
III. Ordentliches Nettoergebnis				-414.545,97
IV. Veräußerungsgeschäfte				
Realisierte Gewinne				15.604.272,39
Realisierte Verluste				-13.779.273,87
Außerordentlicher Ertragsausgleich				-53.896,29
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften				1.771.102,23
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				1.356.556,26
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne				879.884,50
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste				-903.333,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				-23.449,29
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres				1.333.106,97

* Der Fonds unterliegt der Abschlussprüfung durch den Réviseur d'Entreprises agréé, nicht jedoch die Aufstellung der individuellen Anteilklassen.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Entwicklung des Fondsvermögens Tungsten TRYCON AI Global Markets

für die Zeit vom 1. Oktober 2019 bis zum 30. September 2020:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	54.282.209,10
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	3.930.415,04
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	28.568.104,63
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-24.637.689,59
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	77.101,30
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.333.106,97
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	879.884,50
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-903.333,79
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	59.622.832,41



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 Tungsten TRYCON AI Global Markets

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C in EUR	Anteilklasse D** in USD
zum 30.09.2020			
Fondsvermögen	2.194.061,46	50.992.024,44	7.550.625,49
Umlaufende Anteile	20.968,558	449.551,988	73.499,986
Anteilwert	104,64	113,43	102,73
zum 30.09.2019			
Fondsvermögen	2.529.688,04	51.752.521,06	0,00
Umlaufende Anteile	24.477,193	467.725,251	0,000
Anteilwert	103,35	110,65	0,00
zum 30.09.2018			
Fondsvermögen	5.123.626,07	83.310.979,53	0,00
Umlaufende Anteile	51.477,329	790.613,493	0,000
Anteilwert	99,53	105,38	0,00
zum 30.09.2017			
Fondsvermögen	8.862.010,77	131.603.348,79	0,00
Umlaufende Anteile	80.332,583	1.136.463,188	0,000
Anteilwert	110,32	115,80	0,00

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

** Die Anteilklasse wurde am 01.10.2019 erstmals berechnet.





KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
Tungsten TRYCON AI Global Markets
(vormals „Tungsten TRYCON Basic Invest HAIG“)
1c, rue Gabriel Lippmann
L – 5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Tungsten TRYCON AI Global Markets (vormals „Tungsten TRYCON Basic Invest HAIG“) („der Fonds“) - bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. September 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Tungsten TRYCON AI Global Markets (vormals „Tungsten TRYCON Basic Invest HAIG“) zum 30. September 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt Verantwortung des „Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.


Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „Réviseur d’Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d’Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Anhangangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 17. Dezember 2020

KPMG Luxembourg, Société coopérative
Cabinet de révision agréé



Petra Schreiner

Informationen für die Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreterin in der Schweiz

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6431 Schwyz

Bezugsort der maßgebenden Dokumente

Die maßgebenden Dokumente wie der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs), die Statuten oder der Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Tungsten TRYCON AI Global Markets B (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020)	1,25 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020)	2,51 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D (1. Oktober 2019 bis 30. September 2020)	2,73 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets B (1. Januar 2020 bis 30. September 2020)	3,24 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C (1. Januar 2020 bis 30. September 2020)	4,27 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D (1. Januar 2020 bis 30. September 2020)	4,03 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets B (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	2,87 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	4,05 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets B (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-10,95 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C (1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018)	-10,15 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

Tungsten TRYCON AI Global Markets B	3,13%
Tungsten TRYCON AI Global Markets C	1,89%
Tungsten TRYCON AI Global Markets D	2,57%

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

Tungsten TRYCON AI Global Markets B	3,13 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C	1,89 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D	2,05 %

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

Tungsten TRYCON AI Global Markets	-73%
-----------------------------------	------

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- Vertriebsmaßnahmen in der Schweiz;
- Zurverfügungstellung der erforderlichen Unterlagen;
- Unterstützung beim Erwerb der Fondsanteile.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden. Die Empfänger der Retrozessionen gewährleisten eine transparente Offenlegung und informieren den Anleger von sich aus kostenlos über die Höhe der Entschädigungen, die sie für den Vertrieb erhalten können. Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenen Beträge, welche sie für den Vertrieb der kollektiven Kapitalanlage dieser Anleger erhalten, offen.

Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. und deren Beauftragte bezahlen im Vertrieb in der Schweiz oder von der Schweiz aus keine Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren.

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

Sprache

Für das Rechtsverhältnis zwischen dem Anlagefonds und den Anlegern in der Schweiz ist die deutsche Fassung des ausführlichen Verkaufsprospektes maßgebend.



Risikomanagementverfahren des Fonds Tungsten TRYCON AI Global Markets

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des Tungsten TRYCON AI Global Markets einen absoluten Value-at-Risk Ansatz.

Der gesetzlich maximal zulässige Value-at-Risk des Portfolios liegt bei 20%. Der Value-at-Risk betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	0,9 %
Maximum	19,5 %
Durchschnitt	4,4 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 222,18 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck & Aufhäuser Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2019 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 92 Mitarbeiter, von denen 72 Mitarbeiter als sog. risk taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2019 Gehälter i.H.v. EUR 7,4 Mio. gezahlt, davon EUR 0,6 Mio. als variable Vergütung.