

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. September 2021

Tungsten TRYCON AI Global Markets

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.

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").

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 Anteilinhaber 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 2020 bis zum 30. September 2021.



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)	25



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 2020: 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 Welschoff

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertrieb-, Kontakt- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebsstelle Deutschland:

Tungsten Capital Management GmbH

Hochstrasse 35-37, D-60313 Frankfurt am Main

Republik Österreich

Kontaktstelle/Informationsstelle Österreich:

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

Telco 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 (01.10.2020 bis 30.09.2021) war fast durchgehend von steigenden Aktienmärkten geprägt – lediglich im ersten Berichtsmonat (Oktober 2020) und im letzten (September 2021) standen die Märkte spürbar unter Druck. Eine Ausnahme bildeten dabei die asiatischen Märkte. So verzeichnete z.B. der Hang Seng Index bereits ab Mitte Februar 2021 Kursrückgänge. Der Anleihen-Sektor wurde dominiert von steigenden Inflationserwartungen und der Spekulation über die weitere Entwicklung sowie einen möglichen Kurswechsel der Notenbanken. Die Kurse der Staatsanleihen (z.B. der Bund Future und 10-jährige US-T-Notes) zeigten unter diesem Eindruck über den gesamten Berichtszeitraum eine fallende Tendenz. Nur von Mai bis Juli 2021 wurden steigende Kurse verzeichnet, gefolgt von erneut deutlich fallenden Kursen im September 2021. Im Währungsbereich ergab sich ein gemischtes Bild. Während der Euro und der japanische Yen im Berichtszeitraum zum US-Dollar nachgaben, verzeichneten das britische Pfund und der kanadische Dollar steigende Notierungen zum US-Dollar.

Entwicklung

Der Tungsten TRYCON AI Global Markets lieferte im Berichtszeitraum eine positive Performance von 4,38 % bei einer Volatilität von 4,61 % (Werte bezogen auf die Anteilklasse C). Die Wertentwicklung der Anteilklassen B, D und E lag im Berichtszeitraum bei +3,43 %, +3,83 % und +1,25 %. Von Oktober 2020 bis Mitte August 2021 zeigte der Fonds eine insgesamt deutlich steigende Tendenz, gefolgt von einer deutlichen Korrektur im Anteilpreis ab Mitte August. Der Handel in Aktienindizes lieferte dabei den größten positiven Ergebnisbeitrag im Berichtszeitraum. Hier konnte die Strategie mehrheitlich von steigenden Kursen profitieren. Nordamerika und Asien – hier wurde z.T. auch von fallenden Kursen profitiert – lieferten die größten positiven Beiträge, aber auch in Europa konnte die Strategie Gewinne erzielen. Einen positiven Ergebnisbeitrag lieferte auch der Handel mit Staatsanleihen-Futures. Hier konnte die Strategie insbesondere im Februar 2021 nicht zuletzt von fallenden Anleihepreisen profitieren. Im Juli 2021 konnte das Portfolio dann umgekehrt stark von steigenden Anleihepreisen profitieren. Hierin verdeutlicht sich auch die Flexibilität und Marktunabhängigkeit der Strategie. Das beste Einzelergebnis des Sektors lieferte der Handel mit 30-jährigen US-Anleihen. Der Handel mit Währungen wies einen negativen Ergebnisbeitrag auf. Insbesondere im Juni 2021 kam es hier zu Abgaben. Der Handel im japanischen Yen zeigte dabei die schwächste Performance, während das Ergebnis aus dem Währungspaar EUR/USD den besten Beitrag lieferte. Im Handel mit Volatilitätsindizes schließlich konnte das Portfolio einen leicht positiven Ergebnisbeitrag generieren. Hier profitierte es im Wesentlichen von fallender Volatilität an den Aktienmärkten.

Ausblick

Es zeichnet sich ab, dass im kommenden Berichtszeitraum die Themen Inflation, steigende Energiepreise und mögliche Probleme bei den Lieferketten die Stimmung an den Märkten eintrüben könnten. Es ist daher für eine wachsende Anzahl von Marktteilnehmern vorstellbar, dass neue monatliche Höchstkurse keine Selbstverständlichkeit darstellen. Zugleich stellt die Allokation in erstklassige Anleihen aufgrund weiterhin tiefer, oft negativer Zinsen eine Herausforderung für viele Anleger dar. Im Ergebnis ist auch die über Jahrzehnte nahezu ideale Kombination von Aktien und Anleihen in klassischen Mischportfolios möglicherweise nicht mehr ausreichend. In einem solchen Umfeld könnten flexiblere Anlagelösungen nützlich sein, die nicht zuletzt auch von fallenden Anleihen- oder Aktienkursen profitieren können.



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, Einlagezertifikaten 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 bewerteten Regeln festlegt, 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 Geschäftsjahr 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 / LU0451958135 (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	3,43 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C / LU0451958309 (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	4,38 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D / LU1251115991 (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	3,83 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E / LU1578228022 (16. Dezember 2020 bis 30. September 2021)	1,25 %

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 2020 bis 30. September 2021)	2,80 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	1,79 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	2,41 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E (16. Dezember 2020 bis 30. September 2021, annualisiert)	1,78 %

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 2020 bis 30. September 2021)	2,80 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	1,79 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	1,85 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E (16. Dezember 2020 bis 30. September 2021, annualisiert)	1,78 %

Performance Fee

Tungsten TRYCON AI Global Markets B (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	0,56 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E (16. Dezember 2020 bis 30. September 2021)	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

Tungsten TRYCON AI Global Markets (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	31 %
--	------

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.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Tungsten TRYCON AI Global Markets E 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 2021 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 2020 bis 30. September 2021)

506.831,13 EUR



Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Tungsten TRYCON AI Global Markets

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								75.685.724,50	78,02	
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 0,000 08.10.2021		DE0001141745	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,01	3.000.420,00	3,09
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 2,000 15.08.2023		DE0001102325	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	105,20	3.155.850,00	3,25
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,000 28.04.2022		DE000A2DAR81	Nominal	3.750.000,00	0,00	0,00	EUR	100,38	3.764.100,00	3,88
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,050 30.05.2024		XS1414146669	Nominal	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	EUR	101,61	4.064.520,00	4,19
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,125 07.11.2023		DE000A2LQSJ0	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,50	3.045.045,00	3,14
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,250 30.06.2025		XS1612940558	Nominal	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	EUR	102,72	5.136.150,00	5,29
Frankreich										
Frankreich - Anleihe - 0,000 25.03.2023		FR0013283686	Nominal	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	EUR	101,04	5.051.750,00	5,21
Frankreich - Anleihe - 0,000 25.05.2022		FR0013219177	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,46	3.013.770,00	3,11
Frankreich - Anleihe - 2,250 25.10.2022		FR0011337880	Nominal	6.000.000,00	0,00	0,00	EUR	103,16	6.189.750,00	6,38
Union Natle Interp.Em.Com.Ind. - Anleihe - 0,250 24.11.2023		FR0013142809	Nominal	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	EUR	101,71	2.542.700,00	2,62
Union Natle Interp.Em.Com.Ind. - Anleihe - 0,300 04.11.2021		FR0013044294	Nominal	1.300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,08	1.301.059,50	1,34
Österreich										
Österreich, Republik - Anleihe - 0,000 20.04.2023		AT0000A2EJZ6	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,13	3.033.975,00	3,13
Österreich, Republik - Anleihe - 0,000 20.09.2022		AT0000A1XM92	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	100,66	3.019.650,00	3,11
Österreich, Republik - Anleihe - 1,200 20.10.2025		AT0000A1FAP5	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	107,38	3.221.340,00	3,32
Supranational										
Council of Europe Developm.Bk - Anleihe - 0,125 10.04.2024		XS1594302868	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	101,57	3.047.190,00	3,14
European Investment Bank - Anleihe - 0,000 25.03.2025		XS2120068403	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	101,66	3.049.890,00	3,14
European Investment Bank - Anleihe - 0,050 24.05.2024		XS1950839677	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	101,57	3.047.025,00	3,14
European Investment Bank - Anleihe - 0,500 15.11.2023		XS1280834992	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	102,35	3.070.365,00	3,17
Europäische Union - Anleihe - 0,000 04.11.2025		EU000A284451	Nominal	7.500.000,00	7.500.000,00	0,00	EUR	101,90	7.642.800,00	7,88
Europäische Union - Anleihe - 0,500 04.04.2025		EU000A19VVY6	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	103,47	3.104.115,00	3,20
Europäische Union - Anleihe - 1,875 04.04.2024		EU000A1ZE225	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	106,14	3.184.260,00	3,28



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate									373.881,92	0,39
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
10Y Australia Treasury Bond (SFE) Dec.2021	XSFE			64,00			AUD		-96.113,93	-0,10
Euro BUXL Future (EURX) Dec.2021	XEUR			5,00			EUR		-16.200,00	-0,02
Schatz Future (EURX) Dec.2021	XEUR			-195,00			EUR		3.900,00	0,00
Euro BOBL Future (EURX) Dec.2021	XEUR			15,00			EUR		-10.650,00	-0,01
Euro Bund Future (EURX) Dec.2021	XEUR			-45,00			EUR		10.380,00	0,01
10Y Canadian Govt. Bond Future (ME) Dec.2021	XMOD			-50,00			CAD		80.276,93	0,08
Long Term Euro OAT Futures (EURX) Dec.2021	XEUR			-18,00			EUR		6.840,00	0,01
10Y Long Gilt Future (ICE) Dec.2021	IFUS			-10,00			GBP		1.433,44	0,00
ITALIEN,REP.GOV.BD. (EURX) Dec.2021	XEUR			-3,00			EUR		210,00	0,00
Tokyo (Japan) 10Y Gvt.Bd. (OSE) Dec.2021	XMOD			-4,00			JPY		6.770,53	0,01
Swiss Fed. Bond Future (EURX_CHF) Dec.2021	XEUR			-6,00			CHF		-3.303,04	0,00
10Y.KOREA GOV.BD.SYN.AN. (KOFX) Dec.2021	XKRX			-8,00			KRW		-1.509,58	0,00
10Y Treasury Notes Future (CBT) Dec.2021	XCBT			-151,00			USD		86.304,79	0,09
US Treasury Long Bonds Future (CBT) Dec.2021	XCBT			-30,00			USD		54.836,84	0,06
5Y Treasury Notes Future (CBT) Dec.2021	XCBT			-93,00			USD		27.391,51	0,03
Index-Derivate										
Optionsrechte auf Rentenindex und Rentenindex-Terminkontrakte										
Euro Bund Future 12/2021 (EURX) CALL 170.5 Nov.2021	XEUR			-44,00			EUR		8.360,00	0,01
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
SPI 200 Index Future (SFE) Dec.2021	XSFE			20,00			AUD		-28.517,94	-0,03
VSTOXX Index Future (EURX) Oct.2021	XEUR			-19,00			EUR		-2.900,00	0,00
Stoxx 600 Basic Resources Ind. (EURX) Dec.2021	XEUR			28,00			EUR		-28.870,00	-0,03
DAX Performance Index Future (EURX) Dec.2021	XEUR			4,00			EUR		-29.900,00	-0,03
Euro Stoxx Bank Index Fut. (EURX) Dec.2021	XEUR			77,00			EUR		14.944,37	0,02
Stoxx 600 Oil & Gas Fut. (EURX) Dec.2021	XEUR			69,00			EUR		55.635,00	0,06
CAC40 Future (MONP) Oct.2021	XMAT			9,00			EUR		-8.860,00	-0,01
FTSE 100 Index Future (ICE) Dec.2021	IFUS			28,00			GBP		4.369,69	0,00
Hang Seng Index Future (HKFE) Oct.2021	XSES			-18,00			HKD		-25.582,46	-0,03
Hang Seng China Enterpr.Future (HKFE) Oct.2021	XSES			-10,00			HKD		-4.346,70	0,00
FTSE/MIB Index (IDEM) Dec.2021	TRQX			13,00			EUR		-20.575,00	-0,02
OMX Stockholm 30 Index (OMS) Oct.2021	XSTO			34,00			SEK		-24.738,57	-0,03
SMI Index Future (EURX_CHF) Dec.2021	XEUR			10,00			CHF		-31.775,61	-0,03
Nikkei 225 Index Futures (SGX_JPY) Dec.2021	XSIM			67,00			JPY		-114.252,74	-0,12



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SGX NIFTY Index Future (SGX_USD) Oct.2021	XSIM			-1,00			USD		77,50	0,00
FTSE China A50 Index Futures (SGX_USD) Oct.2021	XSIM			16,00			USD		6.530,05	0,01
IBEX 35 Index Future (MEFF) Oct.2021	XMRV			6,00			EUR		-384,00	0,00
FTSE/JSE Top 40 Index Fut. (SAFX) Dec.2021	XSAF			33,00			ZAR		14.975,98	0,02
KOSPI 200 Index Future (KSE) Dec.2021	XKRX			12,00			KRW		-16.710,64	-0,02
SET 50 Index Future (235) Dec.2021				106,00			THB		-2.353,90	0,00
BIST 30 Index (BIST) Oct.2021	XFNO			-84,00			TRY		1.285,03	0,00
CBOE Volatility Index Vix Fut. (CFX) Oct.2021	XCBF			-19,00			USD		-45.490,61	-0,05
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Dec.2021	XCME			-2,00			USD		5.790,43	0,01
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2021	XCME			3,00			USD		-2.260,20	0,00
E-Mini MSCI Em.Marktes Ind.Fut (NYB) Dec.2021	XNYM			21,00			USD		-36.882,21	-0,04
Mini-Sized DJIA Index Futures (CBT) Dec.2021	XCBT			9,00			USD		-20.985,88	-0,02
Russell 2000 Mini Index (CME) Dec.2021	XCME			9,00			USD		-6.866,71	-0,01
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
Brazilian Real Future (CME) Nov.2021	XCME			34,00			USD		-731,87	0,00
USD-KRW CURRENCY FUTURE (KSE) Oct.2021	XKRX			29,00			KRW		2.494,44	0,00
RUB-USD Currency Futures (CME) Dec.2021	XCME			78,00			USD		-2.529,27	0,00
CAD Currency Future (CME) Dec.2021	XCME			106,00			USD		-34.454,62	-0,04
CHF Currency Future (CME) Dec.2021	XCME			-23,00			USD		16.844,11	0,02
AUD Currency Future (CME) Dec.2021	XCME			35,00			USD		-24.027,04	-0,02
British Pound (62.500) Future (CME) Dec.2021	XCME			-23,00			USD		11.015,80	0,01
JPY Currency Future (CME) Dec.2021	XCME			-102,00			USD		76.411,02	0,08
US Dollar Index Futures (NYB) Dec.2021	XNYM			112,00			USD		117.682,32	0,12
EUR Currency Future (CME) Dec.2021	XCME			-115,00			USD		147.053,12	0,15
MXN Currency Future (CME) Dec.2021	XCME			-78,00			USD		31.242,47	0,03
NZD Currency Future (CME) Dec.2021	XCME			13,00			USD		-18.004,14	-0,02
NOK Currency Future (CME) Dec.2021	XCME			4,00			USD		-17.461,68	-0,02
Devisentermingeschäfte bei										
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG										
Offene Positionen										
Kauf USD 10.270.000,00 / Verkauf EUR 8.598.220,93	OTC								243.744,22	0,25
Kauf CHF 5.590.000,00 / Verkauf EUR 5.143.256,72	OTC								16.180,65	0,02
Verkauf USD 200.000,00 / Kauf EUR 170.330,19	OTC								-1.859,98	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben								16.648.286,83	17,16	
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				11.123.330,66			EUR		11.123.330,66	11,47
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				468.553,29			GBP		541.648,79	0,56
SEK bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				5.814.296,68			SEK		570.104,54	0,59
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				328.180,49			AUD		203.125,98	0,21
CAD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				638.305,18			CAD		431.141,63	0,44
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				164.844,04			CHF		152.091,19	0,16
HKD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.286.226,59			HKD		252.863,41	0,26
JPY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				28.563.960,00			JPY		219.765,03	0,23
KRW bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				410.798.059,50			KRW		298.141,01	0,31
THB bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				4.550.365,91			THB		115.446,10	0,12
TRY bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				553.139,92			TRY		53.645,61	0,06
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.869.197,28			USD		2.470.464,34	2,55
ZAR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				3.817.416,76			ZAR		216.518,54	0,22
Sonstige Vermögensgegenstände								4.982.730,83	5,14	
Einschüsse (Initial Margin)				4.327.043,50			EUR		4.327.043,50	4,46
Zinsansprüche aus Bankguthaben				311,00			EUR		311,00	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren				234.681,23			EUR		234.681,23	0,24
Forderungen aus Future Variation Margin				420.695,10			EUR		420.695,10	0,43
Gesamttaktiva								97.690.624,08	100,71	



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten									-685.089,96	-0,71
aus										
Fondsmanagementvergütung				-102.982,23			EUR		-102.982,23	-0,11
Future Variation Margin				-482.797,90			EUR		-482.797,90	-0,50
Performance Fee				-41.150,81			EUR		-41.150,81	-0,04
Prüfungskosten				-11.103,18			EUR		-11.103,18	-0,01
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement				-12.128,28			EUR		-12.128,28	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-600,00			EUR		-600,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-6.134,12			EUR		-6.134,12	-0,01
Verwaltungsvergütung				-16.332,74			EUR		-16.332,74	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-11.235,70			EUR		-11.235,70	-0,01
Gesamtpassiva									-685.089,96	-0,71
Fondsvermögen									97.005.534,12	100,00**
Inventarwert je Anteil B			EUR						108,23	
Inventarwert je Anteil C			EUR						118,40	
Inventarwert je Anteil D			USD						106,66	
Inventarwert je Anteil E			CHF						101,25	
Umlaufende Anteile B			STK						23.486,434	
Umlaufende Anteile C			STK						682.318,000	
Umlaufende Anteile D			STK						93.650,000	
Umlaufende Anteile E			STK						54.330,000	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 29.09.2021
Australische Dollar	AUD	1,6157	= 1 Euro (EUR)
Baht (Thailand)	THB	39,4155	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8651	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,0414	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	129,9750	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4805	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,1987	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0839	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	ZAR	17,6309	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	KRW	1.377,8650	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	10,3110	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1614	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

IFUS	ICE Futures U.S.
TRQX	Turquoise
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



XSFE
XSIM
XSTO

ASX - Trade24
SINGAPORE EXCHANGE DERIVATIVES CLEARING LIMITED
Nasdaq Stockholm AB

Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	14.173.592,69	14,61
Finanzterminkontrakte	167.640.601,45	172,82
Optionen	3.033.195,99	3,13



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des Tunstgen 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				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Niederlande - Anleihe - 2,250 15.07.2022	NL0010060257	EUR	0,00	-4.360.000,00
Niederlande - Anleihe - 1,750 15.07.2023	NL0010418810	EUR	0,00	-1.000.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Belgien, Königreich - Anleihe - 4,250 28.09.2021	BE0000321308	EUR	0,00	-3.000.000,00
Bundesrep.Deutschland - Anleihe - 2,500 04.01.2021	DE0001135424	EUR	0,00	-9.000.000,00
Niederlande - Anleihe - 3,250 15.07.2021	NL0009712470	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 2020 bis zum 30. September 2021 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C in EUR	Anteilklasse D in USD	Anteilklasse E in CHF (ab 16.12.2020)	Summe* in EUR
I. Erträge					
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	13.590,64	341.263,19	45.940,05	14.379,04	407.676,21
Zinsen aus Bankguthaben	191,81	4.978,84	662,63	270,94	5.991,17
Ordentlicher Ertragsausgleich	435,28	103.223,29	9.499,37	6.043,10	117.413,40
Summe der Erträge	14.217,73	449.465,32	56.102,05	20.693,08	531.080,78
II. Aufwendungen					
Verwaltungsvergütung	-6.000,00	-129.482,85	-16.994,95	-6.427,85	-156.046,58
Verwahrstellenvergütung	-2.088,77	-50.212,47	-6.988,33	-2.643,12	-60.757,04
Depotgebühren	-333,71	-9.251,68	-1.195,14	-559,06	-11.130,25
Taxe d'abonnement	-1.268,55	-34.438,06	-4.354,60	-2.082,41	-41.377,36
Prüfungskosten	-428,07	-10.675,79	-1.386,52	-499,90	-12.758,92
Rechtsberatungskosten	-215,60	-5.264,04	-737,84	-199,14	-6.298,68
Druck- und Veröffentlichungskosten	-2.325,73	-59.079,14	-7.920,07	-2.869,93	-70.872,19
Risikomanagementvergütung	-248,94	-6.284,08	-837,51	-290,47	-7.522,14
Sonstige Aufwendungen	-5.428,80	-41.625,18	-5.462,67	-2.077,46	-53.674,24
Performance Fee	0,00	0,00	-47.792,55	0,00	-41.150,81
Transfer- und Registerstellenvergütung	-4.850,00	-8.700,00	-5.817,09	0,00	-18.558,69
Zinsaufwendungen	-2.840,22	-75.496,12	-9.931,57	-4.012,20	-90.589,52
Fondsmanagementvergütung	-46.955,17	-809.267,82	-106.218,19	-40.173,65	-984.745,71
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-1.655,50	-391.547,31	-56.678,52	-36.432,03	-475.618,24
Summe der Aufwendungen	-74.639,06	-1.631.324,54	-272.315,55	-98.267,22	-2.031.100,37
III. Ordentliches Nettoergebnis					-1.500.019,59
IV. Veräußerungsgeschäfte					
Realisierte Gewinne					19.650.827,43
Realisierte Verluste					-17.661.084,65
Außerordentlicher Ertragsausgleich					1.475.554,97
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften					3.465.297,75
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					1.965.278,16
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne					431.815,48
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste					920.007,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres					1.351.823,14
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres					3.317.101,30

* 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 2020 bis zum 30. September 2021:

	in EUR
Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	59.622.832,41
Veränderung in der Devisenkursbewertung zum Geschäftsjahresende	64.567,00
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	35.118.383,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	40.999.678,17
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.881.294,63
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-1.117.350,13
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.317.101,30
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	431.815,48
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	920.007,66
Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	97.005.534,12



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

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C in EUR	Anteilklasse D ¹⁾ in USD	Anteilklasse E ²⁾ in CHF
zum 30.09.2021				
Fondsvermögen	2.542.004,16	80.787.583,37	9.988.683,26	5.500.964,40
Umlaufende Anteile	23.486,434	682.318,000	93.650,000	54.330,000
Anteilwert	108,23	118,40	106,66	101,25
zum 30.09.2020				
Fondsvermögen	2.194.061,46	50.992.024,44	7.550.625,49	0,00
Umlaufende Anteile	20.968,558	449.551,988	73.499,986	0,000
Anteilwert	104,64	113,43	102,73	0,00
zum 30.09.2019				
Fondsvermögen	2.529.688,04	51.752.521,06	0,00	0,00
Umlaufende Anteile	24.477,193	467.725,251	0,000	0,000
Anteilwert	103,35	110,65	0,00	0,00
zum 30.09.2018				
Fondsvermögen	5.123.626,07	83.310.979,53	0,00	0,00
Umlaufende Anteile	51.477,329	790.613,493	0,000	0,000
Anteilwert	99,53	105,38	0,00	0,00

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 01.10.2019 erstmals berechnet.

²⁾ Die Anteilklasse wurde am 16.12.2020 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
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 („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 30. September 2021, 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 zum 30. September 2021 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 Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for 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 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 der 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, 15. Dezember 2021

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 maßgeblichen Dokumente

Die maßgeblichen 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 / LU0451958135 (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	3,43 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C / LU0451958309 (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	4,38 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D / LU1251115991 (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	3,83 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E / LU1578228022 (16. Dezember 2020 bis 30. September 2021)	1,25 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets B / LU0451958135 (1. Januar 2021 bis 30. September 2021)	1,83 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C / LU0451958309 (1. Januar 2021 bis 30. September 2021)	2,46 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D / LU1251115991 (1. Januar 2021 bis 30. September 2021)	2,32 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E / LU1578228022 (1. Januar 2021 bis 30. September 2021))	1,83 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets B / LU0451958135 (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	4,86 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C / LU0451958309 (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	6,22 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D / LU1251115991 (1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020)	5,56 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets B / LU0451958135 (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	2,87 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C / LU0451958309 (1. Januar 2019 bis 31. Dezember 2019)	4,05 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

Tungsten TRYCON AI Global Markets B (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	2,80 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	1,79 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	2,41 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E (16. Dezember 2020 bis 30. September 2021, annualisiert)	1,78 %

Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

Tungsten TRYCON AI Global Markets B (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	2,80 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	1,79 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	1,85 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E (16. Dezember 2020 bis 30. September 2021, annualisiert)	1,78 %

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.

Performanceabhängige Vergütung

Tungsten TRYCON AI Global Markets B (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	0,56 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E (16. Dezember 2020 bis 30. September 2021)	0,00 %

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

Tungsten TRYCON AI Global Markets (1. Oktober 2020 bis 30. September 2021)	31 %
--	------

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten

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

- jedes Anbieten des Fonds gemäss Artikel 3 Buchstabe g FIDLEG und Artikel 3 Absatz 5 FIDLEV;
- 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 das Angebot erhalten könnten. Auf Anfrage legen die Empfänger der Retrozessionen die effektiv erhaltenden Beträge, welche sie für das Angebot der kollektiven Kapitalanlage dieser Anleger erhalten, offen. Die Fondsleitung der Hauck & Aufhäuser



Fund Services S.A. und deren Beauftragte bezahlen mit Bezug auf das Angebot 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 angebotenen 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	1,7 %
Maximum	19,7 %
Durchschnitt	7,9 %

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 248,69 % 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 2020 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 99 Mitarbeiter, von denen 73 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.