

Geprüfter Jahresbericht

zum 30. September 2025

Tungsten TRYCON

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) 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
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds Tungsten TRYCON mit seinen Teilfonds Tungsten TRYCON AI Global Markets und Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) 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 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, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hauck-aufhaeuser.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Teilfonds Tungsten TRYCON AI Global Markets ist ein Finanzprodukt, mit dem unter anderem ökologische oder soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR). Weitergehende Informationen zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale enthalten die „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“, welche diesem Jahresbericht im Anhang beigefügt sind.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025.



Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Anlageberaters	6
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	8
Tungsten TRYCON AI Global Markets	12
Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic	24
Tungsten TRYCON Konsolidierung	35
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	38
Informationen für qualifizierte Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	41
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	43



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 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)

Vice President
Fosun International Limited

Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)

Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stellvertretende Vorsitzende

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Mitglied

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, 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 Bank AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz

Vertreter in der Schweiz
1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen

Liechtenstein

Kontaktstelle Liechtenstein:
Zeidler Legal Process Outsourcing Ltd.
19-22 Lower Baggot Street, Dublin 2, Irland

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 Audit S.à r.l.
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

Auslagerung an:

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (seit dem 1. Juli 2025)
7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (bis zum 30. Juni 2025)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die Verwaltungsgesellschaft hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.



Bericht des Anlageberaters

Tungsten TRYCON AI Global Markets

Rückblick

Der Berichtszeitraum (01.10.2024 bis 30.09.2025) war von der US-Wahl im November 2024 und mehrfachen Impulsen der Trump/Vance-Administration für Zölle und Handelsthemen geprägt, welche die Märkte teils abrupt bewegten. Insbesondere der "Liberation Day" am 2. April 2025 mit der Ankündigung von hohen Zöllen für Importe ließ die Aktienmärkte zwischenzeitlich deutlich fallen und auch der US-Dollar und die US-Anleihemärkte gerieten unter Druck. Bereits am 9. April wurde daraufhin eine 90-tägige Zoll-Pause verkündet und die Märkte setzten zu einer deutlichen Erholung an. In Europa konnten die Indizes im Zuge dieser Erholung im Berichtszeitraum lediglich die Stände vom Februar 2025 erreichen, während insbesondere der S&P500 und die NASDAQ durch die immer noch wesentlich durch KI getriebene Rally vielfach neue Höchststände erklommen.

Entwicklung

Der Teilfonds Tungsten TRYCON AI Global Markets lieferte im Berichtszeitraum eine negative Performance von -1,31 % bei einer Volatilität von 4,61 % (Werte bezogen auf die Anteilklasse C). Die Performance der übrigen Anteilklassen lag bei -1,93 % (Anteilklasse B), 0,07 % (Anteilklasse D), -3,79 % (Anteilklasse E) und -1,01 % (Anteilklasse H). Der Teilfonds verzeichnete in den ersten beiden Quartalen des Berichtszeitraums eine steigende Wertentwicklung mit neuen Höchstständen im März 2025. Danach folgte im April eine deutliche Korrektur durch die Verwerfungen rund um den sogenannten „Liberation Day“. Die anschließende Erholung an den Aktienmärkten im Zuge einer abrupten 180 Grad-Wende durch die Zollpause konnte die Strategie kaum nutzen, da sie auf die Kursrückgänge recht kurzfristig mit einer neutralen und in einzelnen Aktienindizes auch leichten Short-Positionierung reagiert hatte. Anschließend verlief die Wertentwicklung des Teilfonds bis zum Ende des Berichtszeitraums seitwärts mit leicht negativer Tendenz. Der Grund hierfür liegt in der unterdurchschnittlichen Trefferquote der Handelssignale in den verschiedenen gehandelten Marktsektoren. Einen positiven Beitrag über den Berichtszeitraum hinweg lieferte der Handel mit Aktienindex-Futures. Die größten positiven Beiträge, überwiegend über Long-Signale, erzielte die Strategie im NASDAQ, DAX und dem australischen SPI-Index. Den schwächsten Beitrag lieferte dagegen der Handel in Staatsanleihen-Futures. Während die Strategie Gewinne aus dem Handel 10-jähriger US-T-Notes Futures und japanischer Bond-Futures verbuchte, verzeichnete das Portfolio aus dem Handel in Bund- und Bobl-Futures, italienischen BTPs und z.B. auch kanadischen Anleihe-Futures negative Beiträge. Der Handel mit Währungen brachte netto ein leicht positives Ergebnis. Hier waren die Beiträge im Euro und im japanischen Yen zum US-Dollar deutlich positiv, während einige andere Währungspaare negative Ergebnisse erzielten, so insbesondere das britische Pfund zum US-Dollar. Der Handel in Volatilitäts-Futures und Geldmarkt-Futures erzeugte jeweils moderat negative Beiträge.

Ausblick

Für die auf den Berichtszeitraum folgende Zeit ab Oktober 2025 dürfte neben dem Pfad der nächsten Zinsschritte auch die weitere US-Zoll- bzw. Handelspolitik wesentlichen Einfluss auf die Märkte haben. Auch die Entwicklung der KI-Euphorie kann bei bereits hohen Bewertungsniveaus neue positive, aber auch negative Impulse erfahren. Mögliche Treiber sind hier wesentliche Fortschritte bei Hardware und Software oder auch Euphorie dämpfende Umsatzentwicklungen, eventuell begleitet von einer Neubewertung der Gewinnaussichten und strukturellen Risiken. Hier sind je nach Szenario deutlich steigende oder fallende Kurse in den im Teilfonds gehandelten Assetklassen Aktien, Staatsanleihen und Währungen denkbar. Ein weiterer möglicher Risikoherd sind die im Oktober 2025 erneut aufkeimenden Sorgen um den Zustand der US-Regionalbanken. Der TRYCON AI Global Markets bietet durch seine Möglichkeiten, auf verschiedene Trigger dynamisch und flexibel mit Long- und Short-Positionierungen reagieren zu können, das Potenzial, Portfolios sinnvoll zu ergänzen.

Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic

Rückblick

Der Berichtszeitraum (01.10.2024 bis 30.09.2025) war von der US-Wahl im November 2024 und mehrfachen Impulsen der Trump/Vance-Administration für Zölle und Handelsthemen geprägt, welche die Märkte teils abrupt bewegten. Insbesondere der "Liberation Day" am 2. April 2025 mit der Ankündigung von hohen Zöllen für Importe ließ die Aktienmärkte zwischenzeitlich deutlich fallen und auch der US-Dollar und die US-Anleihemärkte gerieten unter Druck. Bereits am 9. April wurde daraufhin eine 90-tägige Zoll-Pause verkündet und die Märkte setzten zu einer deutlichen Erholung an. In Europa konnten die Indizes im Zuge dieser Erholung im Berichtszeitraum lediglich die Stände vom Februar 2025 erreichen, während insbesondere der S&P500 und die NASDAQ durch die immer noch wesentlich durch KI getriebene Rally vielfach neue Höchststände erklommen.

Entwicklung

Der Teilfonds Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic lieferte im Berichtszeitraum eine negative Performance von -2,22 % bei einer Volatilität von 9,92 % (Werte bezogen auf die Anteilklasse I EUR). Die Performance der Anteilklasse S EUR lag bei -1,01 %. Der Teilfonds verzeichnete in den ersten beiden Quartalen des Berichtszeitraums eine steigende Wertentwicklung mit neuen Höchstständen im März 2025. Danach folgte im April eine deutliche



Korrektur durch die Verwerfungen rund um den sogenannten „Liberation Day“. Die anschließende Erholung an den Aktienmärkten im Zuge einer abrupten 180 Grad-Wende durch die Zollpause konnte die Strategie kaum nutzen, da sie auf die Kursrückgänge recht kurzfristig mit einer neutralen und in einzelnen Aktienindizes auch leichten Short-Positionierung reagiert hatte. Anschließend verlief die Wertentwicklung des Teilfonds bis zum Ende des Berichtszeitraums seitwärts mit leicht negativer Tendenz. Der Grund hierfür liegt in einer unterdurchschnittlichen Trefferquote der Handelssignale in den verschiedenen gehandelten Marktsektoren. Einen positiven Beitrag über den Berichtszeitraum hinweg lieferte der Handel mit Aktienindex-Futures. Die größten positiven Beiträge, überwiegend über Long-Signale, erzielte die Strategie im NASDAQ, DAX und dem australischen SPI-Index. Den schwächsten Beitrag lieferte dagegen der Handel in Staatsanleihen-Futures. Während die Strategie Gewinne aus dem Handel in Bund- und Bobl-Futures, italienischen BTPs und z.B. auch kanadischen Anleihe-Futures verbuchte, verzeichnete das Portfolio aus dem Handel in Bund- und Bobl-Futures, italienischen BTPs und z.B. auch kanadischen Anleihe-Futures negative Beiträge. Der Handel mit Währungen brachte netto ein leicht positives Ergebnis. Hier waren die Beiträge im Euro und im japanischen Yen zum US-Dollar deutlich positiv, während einige andere Währungspaare negative Ergebnisse erzielten, so insbesondere das britische Pfund zum US-Dollar. Der Handel in Volatilitäts-Futures und Geldmarkt-Futures erzeugte jeweils moderat negative Beiträge.

Ausblick

Für die auf den Berichtszeitraum folgende Zeit ab Oktober 2025 dürfte neben dem Pfad der nächsten Zinsschritte auch die weitere US-Zoll- bzw. Handelspolitik wesentlichen Einfluss auf die Märkte haben. Auch die Entwicklung der KI-Euphorie kann bei bereits hohen Bewertungsniveaus neue positive, aber auch negative Impulse erfahren. Mögliche Treiber sind hier wesentliche Fortschritte bei Hardware und Software oder auch Euphorie dämpfende Umsatzentwicklungen, eventuell begleitet von einer Neubewertung der Gewinnaussichten und strukturellen Risiken. Hier sind je nach Szenario deutlich steigende oder fallende Kurse in den im Teilfonds gehandelten Assetklassen Aktien, Staatsanleihen und Währungen denkbar. Ein weiterer möglicher Risikoherd sind die im Oktober 2025 erneut aufkeimenden Sorgen um den Zustand der US-Regionalbanken. Der TRYCON AI Global Markets Dynamic bietet durch seine Möglichkeiten, auf verschiedene Trigger dynamisch und flexibel mit Long- und Short-Positionierungen reagieren zu können, das Potenzial, Portfolios sinnvoll zu ergänzen.



Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 30. September 2025

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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens 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 der jeweiligen Teilfonds 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 nachprüfaren Bewertungsregeln 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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.



Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

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.



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

Tungsten TRYCON AI Global Markets B / LU0451958135 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	-1,93 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C / LU0451958309 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	-1,31 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D / LU1251115991 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,07 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E / LU1578228022 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	-3,79 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets H / LU2480924161 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	-1,01 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic I EUR / LU2709243526 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	-2,22 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic S EUR / LU2709243443 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	-1,01 %

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 / LU0451958135 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,98 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C / LU0451958309 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,61 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D / LU1251115991 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,63 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E / LU1578228022 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,60 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets H / LU2480924161 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,34 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic I EUR / LU2709243526 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	2,13 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic S EUR / LU2709243443 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,25 %

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 / LU0451958135 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,98 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C / LU0451958309 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,61 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D / LU1251115991 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,63 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E / LU1578228022 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,60 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets H / LU2480924161 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,34 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic I EUR / LU2709243526 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	2,13 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic S EUR / LU2709243443 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	1,25 %

Performance Fee

Tungsten TRYCON AI Global Markets B / LU0451958135 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C / LU0451958309 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D / LU1251115991 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E / LU1578228022 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets H / LU2480924161 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic I EUR / LU2709243526 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic S EUR / LU2709243443 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,00 %



Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Tungsten TRYCON AI Global Markets (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025) 14 %

Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025) -17 %

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 wurde noch keine Ausschüttung 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 wurde noch keine Ausschüttung 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 wurde noch keine Ausschüttung 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 wurde noch keine Ausschüttung vorgenommen.

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

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

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic S EUR werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde noch keine Ausschüttung 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 2025 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 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025) 772.716,36 EUR

Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025) 187.101,31 EUR



Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Tungsten TRYCON AI Global Markets

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapiervermögen									131.877.173,50	78,41
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Belgien										
Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(29)		BE0000347568	Nominal	3.500.000,00	3.500.000,00	0,00	EUR	94,73	3.315.620,00	1,97
Bundesrep. Deutschland										
Brandenburg, Land Schatzanw. v.2020(2027)		DE000A2TR6M3	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	97,04	1.455.600,00	0,87
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)		DE0001102408	Nominal	10.000.000,00		0,00	EUR	98,33	9.833.100,00	5,85
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)		DE0001102424	Nominal	5.000.000,00		0,00	EUR	97,28	4.863.875,00	2,89
Hessen, Land Schatzanw. S.2204 v.2022(2027)		DE000A1RQEE0	Nominal	3.000.000,00		0,00	EUR	99,24	2.977.110,00	1,77
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(26)		DE000A2TSTU4	Nominal	8.850.000,00	1.350.000,00	0,00	EUR	97,98	8.671.141,50	5,16
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(27)		DE000A3MP7H9	Nominal	5.000.000,00		0,00	EUR	96,80	4.840.125,00	2,88
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(27)		DE000A3MQVV5	Nominal	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	EUR	98,55	6.898.780,00	4,10
Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.20(2027) R.1496		DE000NRW0L85	Nominal	3.000.000,00		0,00	EUR	97,13	2.913.900,00	1,73
Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.24(27) Reihe 1573		DE000NRW75G5	Nominal	3.000.000,00		0,00	EUR	101,70	3.051.000,00	1,81
Frankreich										
Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2020(26)		FR0014000UG9	Nominal	3.000.000,00		0,00	EUR	99,15	2.974.650,00	1,77
Frankreich EO-OAT 2015(25)		FR0012938116	Nominal	10.000.000,00		0,00	EUR	99,84	9.984.400,00	5,94
Frankreich EO-OAT 2016(26)		FR0013131877	Nominal	4.000.000,00		0,00	EUR	99,02	3.960.640,00	2,35
Irland										
Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)		IE00BV8C9418	Nominal	6.000.000,00	6.000.000,00	0,00	EUR	99,37	5.962.020,00	3,54
Irland EO-Treasury Bonds 2020(27)		IE00BKFVC568	Nominal	7.000.000,00	7.000.000,00	0,00	EUR	97,14	6.799.905,00	4,04
Italien										
Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(28)		IT0004889033	Nominal	3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	EUR	106,70	3.201.115,50	1,90
Österreich										
Österreich, Republik EO-Bundesanl. 1997(27) 6		AT0000383864	Nominal	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	EUR	107,28	4.291.160,00	2,55



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2015(25)		AT0000A1FAP5	Nominal	3.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,96	2.998.770,00	1,78
Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26)		AT0000A1K9C8	Nominal	10.000.000,00	5.000.000,00	0,00	EUR	98,71	9.871.050,00	5,87
Supranational										
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(25)		EU000A284451	Nominal	7.500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,83	7.487.625,00	4,45
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(26)		EU000A3KTGV8	Nominal	6.000.000,00	0,00	0,00	EUR	98,50	5.909.910,00	3,51
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2014(26)		XS1107718279	Nominal	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	EUR	99,14	4.956.775,00	2,95
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2016(26)		XS1394055872	Nominal	4.900.000,00	0,00	0,00	EUR	99,12	4.857.051,50	2,89
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2019(26)		XS1978552237	Nominal	10.000.000,00	0,00	0,00	EUR	98,02	9.801.850,00	5,83
Investmentanteile*									9.121.253,85	5,42
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
eNova - AC.EUR UltraShortTerm Bear.Shs ED EUR Acc.		IE000AKHLQ11	Anteile	54.000,00	54.000,00	0,00	EUR	100,80	5.443.329,60	3,24
KVG - eigene Investmentanteile										
Luxemburg										
Tungsten TRYC.AI Gl.Mkts Dyn. Act.Port. S EUR Dis.		LU2709243443	Anteile	37.275,00	0,00	0,00	EUR	98,67	3.677.924,25	2,19
Derivate									667.024,24	0,40
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
Euro BOBL Future (EURX) Dec.2025	XEUR			-223,00			EUR		15.340,00	0,01
Euro Bund Future (EURX) Dec.2025	XEUR			-296,00			EUR		40.740,00	0,02
Euro BUXL Future (EURX) Dec.2025	XEUR			-10,00			EUR		-16.200,00	-0,01
ITALIEN,REP.GOV.BD. (EURX) Dec.2025	XEUR			53,00			EUR		-20.550,00	-0,01
Schatz Future (EURX) Dec.2025	XEUR			132,00			EUR		660,00	0,00
Tokyo (Japan) 10Y Gvt.Bd. (OSE) Dec.2025	XMOD			-17,00			JPY		-8.544,80	-0,01
US Treasury Long Bonds Future (CBT) Dec.2025	XCBT			-20,00			USD		-6.819,83	-0,00
10Y Australia Treasury Bond (SFE) Dec.2025	XSFE			-68,00			AUD		-4.122,52	-0,00
10Y Canadian Govt. Bond Future (ME) Dec.2025	XMOD			-37,00			CAD		-1.442,28	-0,00
10Y Long Gilt Future (ICE) Dec.2025	IFUS			-122,00			GBP		43.731,43	0,03
10Y Treasury Notes Future (CBT) Dec.2025	XCBT			-216,00			USD		100.952,09	0,06
10Y.KOREA GOV.BD.SYN.AN. (KOFX) Dec.2025	XKRX			-82,00			KRW		54.944,72	0,03



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
2Y Treasury Notes Future (CBT) Dec.2025	XCBT			-142,00			USD		6.176,49	0,00
5Y Treasury Notes Future (CBT) Dec.2025	XCBT			-229,00			USD		45.574,32	0,03
Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
Amsterdam (AEX) Index Futures (AEX) Oct.2025	XAMS			12,00			EUR		2.946,00	0,00
CAC40 Future (MONP) Oct.2025	XMAT			23,00			EUR		1.090,00	0,00
CBOE Volatility Index Vix Fut. (CFX) Oct.2025	XCBF			-139,00			USD		27.885,42	0,02
DAX Performance Index Future (EURX) Dec.2025	XEUR			28,00			EUR		130.725,00	0,08
E-Mini MSCI Em.Marktes Ind.Fut (NYB) Dec.2025	XNYM			42,00			USD		-4.343,37	-0,00
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Dec.2025	XCME			17,00			USD		2.323,68	0,00
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2025	XCME			37,00			USD		35.619,93	0,02
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Dec.2025	XEUR			57,00			EUR		12.540,00	0,01
FTSE China A50 Index Futures (SGX_USD) Oct.2025	XSIM			42,00			USD		-3.043,35	-0,00
FTSE 100 Index Future (ICE) Dec.2025	IFUS			38,00			GBP		19.051,70	0,01
FTSE/JSE Top 40 Index Fut. (SAFX) Dec.2025	XSAF			-69,00			ZAR		-73.442,33	-0,04
FTSE/MIB Index (IDEM) Dec.2025	TRQX			21,00			EUR		5.140,00	0,00
IBEX 35 Index Future (MEFF) Oct.2025	XMRV			30,00			EUR		52.280,00	0,03
IFSC Nifty 50 Index (SGX_USD) Oct.2025	XSIM			-102,00			USD		78.240,49	0,05
KOSPI 200 Index Future (KSE) Dec.2025	XKRX			25,00			KRW		21.764,91	0,01
Nikkei 225 Index Futures (SGX_JPY) Dec.2025	XSIM			44,00			JPY		9.296,47	0,01
OMX Stockholm 30 Index (OMS) Oct.2025	XSTO			185,00			SEK		-16.336,95	-0,01
Russell 2000 Mini Index (CME) Dec.2025	XCME			-45,00			USD		29.785,60	0,02
SET 50 Index Future (235) Dec.2025	SET			-545,00			THB		-11.750,60	-0,01
S&P Canada 60 Index Future (ME) Dec.2025	XMOD			-14,00			CAD		-26.035,63	-0,02
SPI 200 Index Future (SFE) Dec.2025	XSFE			40,00			AUD		11.814,33	0,01
Stoxx 600 UTILITIES PR.EUR (EURX) Dec.2025	XEUR			104,00			EUR		41.960,00	0,02
Stoxx 600 Basic Resources Ind. (EURX) Dec.2025	XEUR			-40,00			EUR		-71.306,58	-0,04
Stoxx 600 Oil & Gas Fut. (EURX) Dec.2025	XEUR			15,00			EUR		1.050,00	0,00
STXE 600 Automobiles&Parts In (EURX) Dec.2025	XEUR			27,00			EUR		1.755,00	0,00
VSTOXX Index Future (EURX) Oct.2025	XEUR			-238,00			EUR		13.185,00	0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Devisentermingeschäfte bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG										
Offene Positionen										
Kauf CHF 5.480.000,00 / Verkauf EUR 5.892.536,48	OTC								-32.263,36	-0,02
Kauf USD 13.470.000,00 / Verkauf EUR 11.396.324,75	OTC								81.591,13	0,05
Verkauf CHF 120.000,00 / Kauf EUR 128.548,49	OTC								221,34	0,00
Verkauf USD 720.000,00 / Kauf EUR 616.527,42	OTC								3.008,53	0,00
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
AUD Currency Future (CME) Dec.2025	XCME			-297,00			USD		147.070,45	0,09
British Pound (62.500) Future (CME) Dec.2025	XCME			101,00			USD		-77.896,51	-0,05
CAD Currency Future (CME) Dec.2025	XCME			-71,00			USD		-7.471,72	-0,00
EUR Currency Future (CME) Dec.2025	XCME			48,00			USD		-33.019,56	-0,02
JPY Currency Future (CME) Dec.2025	XCME			-342,00			USD		5.892,76	0,00
MXN Currency Future (CME) Dec.2025	XCME			40,00			USD		3.921,40	0,00
NZD Currency Future (CME) Dec.2025	XCME			12,00			USD		-19.647,25	-0,01
USD-KRW CURRENCY FUTURE (KSE) Oct.2025	XKRX			379,00			KRW		13.924,40	0,01
Zins-Derivate										
Zinsterminkontrakte										
SONIA 3 MONTH RATE FUT. (LIFE) Dec.2025	IFUS			-76,00			GBP		31.471,64	0,02
3 Month SOFR Fut (CME) Dec.2025	XCME			-42,00			USD		-6.213,35	-0,00
3M Euribor Int. Rate Future (ICE_EUR) Dec.2025	IFUS			-48,00			EUR		13.800,00	0,01
Bankguthaben									15.925.967,05	9,47
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				8.272.339,00			EUR		8.272.339,00	4,92
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				831.541,91			AUD		466.150,13	0,28
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				255.368,19			CAD		156.351,06	0,09
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				162.311,89			CHF		173.502,82	0,10



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.150.576,39			GBP		1.316.147,78	0,78
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				5.222.385,85			HKD		572.027,89	0,34
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				262.750.741,00			JPY		1.506.814,29	0,90
KRW bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.873.162.484,39			KRW		1.141.024,26	0,68
THB bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				9.534.953,93			THB		252.198,09	0,15
TRY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				950,98			TRY		19,49	0,00
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.880.823,22			USD		1.603.361,51	0,95
ZAR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				5.836.746,24			ZAR		288.053,73	0,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.966.120,78			SEK		177.977,00	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände									11.543.777,39	6,86
Einschüsse (Initial Margin)				10.917.335,93			EUR		10.917.335,93	6,49
Forderungen aus Future Variation Margin				147.470,91			EUR		147.470,91	0,09
Zinsansprüche aus Bankguthaben				32.846,62			EUR		32.846,62	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren				446.123,93			EUR		446.123,93	0,27
Gesamtaktiva									169.135.196,03	100,57
Verbindlichkeiten									-953.320,27	-0,57
aus										
Fondsmanagementvergütung				-158.514,99			EUR		-158.514,99	-0,09
Future Variation Margin				-734.968,75			EUR		-734.968,75	-0,44
Performance Fee				-362,20			EUR		-362,20	-0,00
Prüfungskosten				-14.895,00			EUR		-14.895,00	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Risikomanagementvergütung				-825,00				EUR	-825,00	-0,00
Taxe d'abonnement				-10.734,72				EUR	-10.734,72	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-1.041,67				EUR	-1.041,67	-0,00
Verwahrstellenvergütung				-9.202,74				EUR	-9.202,74	-0,01
Verwaltungsvergütung				-22.286,46				EUR	-22.286,46	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-488,74				EUR	-488,74	-0,00
Gesamtpassiva									-953.320,27	-0,57
Fondsvermögen									168.181.875,76	100,00**
Anteilwert B								EUR	115,29	
Anteilwert C								EUR	127,58	
Anteilwert D								USD	120,62	
Anteilwert E								CHF	102,14	
Anteilwert H								EUR	10.406,47	
Umlaufende Anteile B								STK	87.316,080	
Umlaufende Anteile C								STK	321.684,848	
Umlaufende Anteile D								STK	106.221,000	
Umlaufende Anteile E								STK	51.911,000	
Umlaufende Anteile H								STK	9.656,000	

*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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 29.09.2025
Australische Dollar	AUD	1,7839	= 1 Euro (EUR)
Baht (Thailand)	THB	37,8074	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8742	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,1296	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	174,3750	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,6333	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,0471	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9355	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	ZAR	20,2627	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	KRW	1.641,6500	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	48,8035	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1731	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XAMS	Euronext - Euronext Amsterdam
XNYM	New York Mercantile Exchange
SET	Stock Exchange of Thailand
IFUS	ICE Futures U.S.
TRQX	Turquoise
XSTO	Nasdaq Stockholm AB
XSIM	SINGAPORE EXCHANGE DERIVATIVES CLEARING LIMITED
XSFE	ASX - Trade24
XSAF	JSE Equity Derivatives Market
XMRV	Meff Financial Derivatives
XMOD	The Montreal Exchange / Bourse De Montreal
XMAT	Euronext Paris MATIF
XKRX	Korea Exchange (Stock Market)
XEUR	Eurex Deutschland
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XCBT	Chicago Board Of Trade
XCBF	CBOE Futures Exchange

Außerbörslicher Handel

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



Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Devisentermingeschäfte	16.543.785,32	9,84
Finanzterminkontrakte	398.022.891,11	236,66



Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des Tungsten 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				
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A19VVY6	EUR	0,00	-3.000.000,00
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.17(25)	XS1612940558	EUR	0,00	-7.000.000,00
Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2020(25)	LU2161837203	EUR	0,00	-2.500.000,00
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2020(25)	XS2120068403	EUR	0,00	-5.000.000,00
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(25)	DE000A254PM6	EUR	0,00	-4.500.000,00
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(25)	AT0000A2QRW0	EUR	0,00	-5.000.000,00
Nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025)	DE000A2LQH10	EUR	0,00	-6.500.000,00
Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2014(24)	AT0000A185T1	EUR	0,00	-4.500.000,00
Investmentanteile				
Sygnel P-22 Inhaber-Anteile I	DE000A2PMXX1	EUR	60.250,00	-60.250,00
Tungsten CONDOR Inhaber-Ant. Ant.klasse S	DE000A40HG72	EUR	64.800,00	-64.800,00
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C	LU0290358497	EUR	13.000,00	-52.000,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C in EUR	Anteilklasse D in USD	Anteilklasse E in CHF	Anteilklasse H in EUR	Summe* in EUR
I. Erträge						
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	31.594,64	175.328,24	54.013,80	20.486,15	403.228,12	678.095,22
Zinsen aus Bankguthaben	24.683,92	181.879,88	55.335,83	19.961,87	410.403,04	685.477,63
Erträge aus Investmentanteilen	6.094,31	38.174,71	11.262,78	4.171,21	88.376,82	146.705,92
Erträge aus Bestandsprovisionen	1.226,58	7.212,06	2.226,49	838,44	16.456,78	27.689,70
Sonstige Erträge	90,81	719,93	224,19	81,71	1.546,28	2.635,48
Ordentlicher Ertragsausgleich	28.685,31	-27.862,52	-7.598,20	3.566,62	-2.456,54	-4.298,52
Summe der Erträge	92.375,57	375.452,30	115.464,89	49.106,00	917.554,50	1.536.305,43
II. Aufwendungen						
Fondsmanagementvergütung	-111.096,86	-551.179,33	-169.123,31	-62.351,95	-990.832,25	-1.863.933,37
Verwaltungsvergütung	-10.652,24	-67.659,68	-20.760,57	-7.653,22	-153.953,05	-258.143,80
Verwahrstellenvergütung	-4.388,16	-27.881,71	-8.555,56	-3.153,75	-63.441,29	-106.375,78
Performance Fee	0,00	0,00	-424,88	0,00	0,00	-362,20
Depotgebühren	-1.181,71	-6.706,44	-2.036,43	-756,09	-15.574,29	-26.006,67
Taxe d'abonnement	-3.960,19	-21.797,44	-6.616,03	-2.521,89	-40.291,25	-74.384,67
Prüfungskosten	-635,85	-3.992,97	-1.224,69	-455,34	-9.088,68	-15.248,26
Druck- und Veröffentlichungskosten	-3.635,94	-24.020,35	-7.363,84	-2.718,61	-54.006,13	-90.845,99
Risikomanagementvergütung	-408,70	-2.582,75	-791,84	-292,86	-5.878,37	-9.857,90
Transfer- und Registerstellenvergütung	-144,49	-3.913,10	-3.598,81	-103,54	-5.078,24	-12.314,42
Zinsaufwendungen	-335,43	-2.268,97	-695,21	-253,90	-5.123,06	-8.591,52
Sonstige Aufwendungen	-4.759,63	-18.833,39	-5.577,78	-2.027,34	-40.850,04	-71.365,12
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-94.771,17	39.130,44	15.373,88	-11.293,75	10.483,78	-44.123,47
Summe der Aufwendungen	-235.970,37	-691.705,69	-211.395,07	-93.582,24	-1.373.632,87	-2.581.553,17
III. Ordentliches Nettoergebnis						-1.045.247,74
IV. Veräußerungsgeschäfte						
Realisierte Gewinne						31.585.936,10
Realisierte Verluste						-35.294.082,97
Außerordentlicher Ertragsausgleich						349.786,85
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften						-3.358.360,02
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres						-4.403.607,76
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne						1.494.766,33
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste						1.078.643,78
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres						2.573.410,11
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres						-1.830.197,65

* Der Teilfonds 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 2024 bis zum 30. September 2025:

	in EUR	
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		161.153.047,23
Veränderung in der Devisenkursbewertung zum Geschäftsjahresende		-570.094,25
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		9.730.485,29
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	34.951.253,36	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-25.220.768,06	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-301.364,86
Ergebnis des Geschäftsjahres		-1.830.197,65
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.494.766,33	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.078.643,78	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		168.181.875,76



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

	Anteilklasse B in EUR	Anteilklasse C in EUR	Anteilklasse D in USD	Anteilklasse E in CHF	Anteilklasse H in EUR
zum 30.09.2025					
Fondsvermögen	10.066.625,26	41.040.007,53	12.812.787,40	5.302.167,22	100.484.879,94
Anteilwert	115,29	127,58	120,62	102,14	10.406,47
Umlaufende Anteile	87.316,080	321.684,848	106.221,000	51.911,000	9.656,000
zum 30.09.2024					
Fondsvermögen	2.943.842,27	45.850.964,70	14.243.920,35	4.681.781,05	94.640.932,78
Anteilwert	117,56	129,27	120,54	106,16	10.512,16
Umlaufende Anteile	25.041,227	354.683,963	118.164,686	44.100,000	9.003,000
zum 30.09.2023					
Fondsvermögen	2.595.887,59	42.715.543,40	11.476.902,26	6.073.173,23	55.652.841,19
Anteilwert	113,23	124,15	114,38	103,87	10.058,35
Umlaufende Anteile	22.924,830	344.075,461	100.336,264	58.471,000	5.533,000

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



Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapiervermögen									14.667.542,50	72,50
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Belgien										
Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(29)		BE0000347568	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	EUR	94,73	1.894.640,00	9,36
Bundesrep. Deutschland										
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(26)		DE000A2TSTU4	Nominal	2.200.000,00	2.200.000,00	0,00	EUR	97,98	2.155.538,00	10,65
Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.20(2027) R.1496		DE000NRW0L85	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	97,13	1.456.950,00	7,20
Frankreich										
Frankreich EO-OAT 2016(26)		FR0013131877	Nominal	2.700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	99,02	2.673.432,00	13,21
Irland										
Irland EO-Treasury Bonds 2020(27)		IE00BKFVC568	Nominal	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	EUR	97,14	1.457.122,50	7,20
Österreich										
Österreich, Republik EO-Bundesanl. 1997(27) 6		AT0000383864	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	107,28	1.072.790,00	5,30
Supranational										
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(25)		EU000A284451	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	99,83	1.996.700,00	9,87
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2019(26)		XS1978552237	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	EUR	98,02	1.960.370,00	9,69
Investmentanteile*									35.280,84	0,17
Gruppenfremde Investmentanteile										
Irland										
eNova - AC.EUR UltraShortTerm Bear.Shs ED EUR Acc.		IE000AKHLQ11	Anteile	350,00	17.700,00	-17.350,00	EUR	100,80	35.280,84	0,17
Derivate									176.998,70	0,87
Derivate auf einzelne Wertpapiere										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten										
Euro BOBL Future (EURX) Dec.2025		XEUR		-58,00			EUR		4.670,00	0,02
Euro Bund Future (EURX) Dec.2025		XEUR		-77,00			EUR		15.940,00	0,08



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Euro BUXL Future (EURX) Dec.2025	XEUR			-2,00			EUR		-2.600,00	-0,01
ITALIEN,REP.GOV.BD. (EURX) Dec.2025	XEUR			13,00			EUR		-5.780,00	-0,03
Schatz Future (EURX) Dec.2025	XEUR			-41,00			EUR		1.640,00	0,01
Tokyo (Japan) 10Y Gvt.Bd. (OSE) Dec.2025	XMOD			-4,00			JPY		2.265,24	0,01
US Treasury Long Bonds Future (CBT) Dec.2025	XCBT			-5,00			USD		-1.411,92	-0,01
10Y Australia Treasury Bond (SFE) Dec.2025	XSFE			-17,00			AUD		-789,24	-0,00
10Y Canadian Govt. Bond Future (ME) Dec.2025	XMOD			-9,00			CAD		-270,91	-0,00
10Y Long Gilt Future (ICE) Dec.2025	IFUS			-31,00			GBP		15.202,49	0,08
10Y Treasury Notes Future (CBT) Dec.2025	XCBT			-57,00			USD		24.029,26	0,12
10Y.KOREA GOV.BD.SYN.AN. (KOFX) Dec.2025	XKRX			-21,00			KRW		13.949,38	0,07
2Y Treasury Notes Future (CBT) Dec.2025	XCBT			-35,00			USD		2.757,24	0,01
5Y Treasury Notes Future (CBT) Dec.2025	XCBT			-57,00			USD		11.408,57	0,06
Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
Amsterdam (AEX) Index Futures (AEX) Oct.2025	XAMS			3,00			EUR		-6,00	-0,00
CAC40 Future (MONP) Oct.2025	XMAT			9,00			EUR		1.325,00	0,01
CBOE Volatility Index Vix Fut. (CFX) Oct.2025	XCBF			-35,00			USD		6.905,05	0,03
DAX Performance Index Future (EURX) Dec.2025	XEUR			7,00			EUR		32.658,33	0,16
E-Mini MSCI Em.Marktes Ind.Fut (NYB) Dec.2025	XNYM			11,00			USD		-1.409,15	-0,01
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Dec.2025	XCME			4,00			USD		-1.982,01	-0,01
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Dec.2025	XCME			10,00			USD		11.951,09	0,06
Euro Stoxx 50 Future (EURX) Dec.2025	XEUR			14,00			EUR		4.930,00	0,02
FTSE China A50 Index Futures (SGX_USD) Oct.2025	XSIM			11,00			USD		-784,18	-0,00
FTSE 100 Index Future (ICE) Dec.2025	IFUS			10,00			GBP		4.891,04	0,02
FTSE/JSE Top 40 Index Fut. (SAFX) Dec.2025	XSAF			-18,00			ZAR		-19.310,36	-0,10
FTSE/MIB Index (IDEM) Dec.2025	TRQX			5,00			EUR		2.100,00	0,01
IBEX 35 Index Future (MEFF) Oct.2025	XMRV			7,00			EUR		13.069,00	0,06
IFSC Nifty 50 Index (SGX_USD) Oct.2025	XSIM			-25,00			USD		19.580,58	0,10
KOSPI 200 Index Future (KSE) Dec.2025	XKRX			6,00			KRW		4.576,19	0,02
Nikkei 225 Index Futures (SGX_JPY) Dec.2025	XSIM			11,00			JPY		774,20	0,00
OMX Stockholm 30 Index (OMS) Oct.2025	XSTO			27,00			SEK		-3.390,04	-0,02



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Russell 2000 Mini Index (CME) Dec.2025	XCME			-13,00			USD		8.436,13	0,04
SET 50 Index Future (235) Dec.2025	SET			-140,00			THB		-3.080,35	-0,02
S&P Canada 60 Index Future (ME) Dec.2025	XMOD			-3,00			CAD		-3.695,42	-0,02
SPI 200 Index Future (SFE) Dec.2025	XSFE			10,00			AUD		3.886,05	0,02
Stoxx 600 UTILITIES PR.EUR (EURX) Dec.2025	XEUR			27,00			EUR		10.830,00	0,05
Stoxx 600 Basic Resources Ind. (EURX) Dec.2025	XEUR			-10,00			EUR		-17.713,33	-0,09
Stoxx 600 Oil & Gas Fut. (EURX) Dec.2025	XEUR			4,00			EUR		400,00	0,00
STXE 600 Automobiles&Parts In (EURX) Dec.2025	XEUR			6,00			EUR		-1.320,00	-0,01
VSTOXX Index Future (EURX) Oct.2025	XEUR			-61,00			EUR		3.480,00	0,02
Sonstige Derivate										
Terminkontrakte auf Sonstiges										
AUD Currency Future (CME) Dec.2025	XCME			-73,00			USD		36.005,20	0,18
British Pound (62.500) Future (CME) Dec.2025	XCME			29,00			USD		-22.068,92	-0,11
CAD Currency Future (CME) Dec.2025	XCME			-23,00			USD		-2.041,60	-0,01
EUR Currency Future (CME) Dec.2025	XCME			8,00			USD		-5.377,44	-0,03
JPY Currency Future (CME) Dec.2025	XCME			-87,00			USD		1.736,93	0,01
MXN Currency Future (CME) Dec.2025	XCME			10,00			USD		1.061,34	0,01
NZD Currency Future (CME) Dec.2025	XCME			3,00			USD		-4.901,58	-0,02
USD-KRW CURRENCY FUTURE (KSE) Oct.2025	XKRX			96,00			KRW		3.526,94	0,02
Zins-Derivate										
Zinsterminkontrakte										
SONIA 3 MONTH RATE FUT. (LIFE) Dec.2025	IFUS			-24,00			GBP		8.236,11	0,04
3 Month SOFR Fut (CME) Dec.2025	XCME			-12,00			USD		-1.790,21	-0,01
3M Euribor Int. Rate Future (ICE_EUR) Dec.2025	IFUS			-15,00			EUR		4.500,00	0,02
									2.784.112,43	13,76
Bankguthaben										
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.505.884,45			EUR		1.505.884,45	7,44
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
AUD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				138.265,56			AUD		77.509,63	0,38



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
CAD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				110.601,86			CAD		67.716,81	0,33
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				22.104,16			CHF		23.628,18	0,12
GBP bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				186.492,80			GBP		213.329,67	1,05
HKD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.221.539,52			HKD		133.799,89	0,66
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				34.249.347,00			JPY		196.412,03	0,97
KRW bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				458.453.270,00			KRW		279.263,71	1,38
THB bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				2.012.672,88			THB		53.234,89	0,26
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				191.022,04			USD		162.842,20	0,80
ZAR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				498.054,86			ZAR		24.579,89	0,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
SEK bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				507.182,00			SEK		45.911,08	0,23
Sonstige Vermögensgegenstände									2.814.277,04	13,91
Einschüsse (Initial Margin)				2.745.534,42			EUR		2.745.534,42	13,57
Forderungen aus Future Variation Margin				33.272,33			EUR		33.272,33	0,16
Zinsansprüche aus Bankguthaben				7.783,99			EUR		7.783,99	0,04
Zinsansprüche aus Wertpapieren				27.686,30			EUR		27.686,30	0,14
Gesamtaktiva									20.478.211,51	101,22
Verbindlichkeiten									-246.890,93	-1,22
aus										
Fondsmanagementvergütung				-20.361,47			EUR		-20.361,47	-0,10
Future Variation Margin				-203.236,96			EUR		-203.236,96	-1,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Prüfungskosten				-14.895,00				EUR	-14.895,00	-0,07
Risikomanagementvergütung				-825,00				EUR	-825,00	-0,00
Taxe d'abonnement				-2.529,23				EUR	-2.529,23	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-541,67				EUR	-541,67	-0,00
Verwahrstellenvergütung				-1.249,97				EUR	-1.249,97	-0,01
Verwaltungsvergütung				-3.027,70				EUR	-3.027,70	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-223,93				EUR	-223,93	-0,00
Gesamtpassiva									-246.890,93	-1,22
Fondsvermögen									20.231.320,58	100,00**
Anteilwert I EUR								EUR	96,62	
Anteilwert S EUR								EUR	98,22	
Umlaufende Anteile I EUR								STK	57.743,674	
Umlaufende Anteile S EUR								STK	149.176,122	

*Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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 29.09.2025
Australische Dollar	AUD	1,7839	= 1 Euro (EUR)
Baht (Thailand)	THB	37,8074	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8742	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	9,1296	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	174,3750	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,6333	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,0471	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9355	= 1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	ZAR	20,2627	= 1 Euro (EUR)
Südkoreanische Won	KRW	1.641,6500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1731	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XAMS	Euronext - Euronext Amsterdam
XNYM	New York Mercantile Exchange
SET	Stock Exchange of Thailand
IFUS	ICE Futures U.S.
TRQX	Turquoise
XSTO	Nasdaq Stockholm AB
XSIM	SINGAPORE EXCHANGE DERIVATIVES CLEARING LIMITED
XSFE	ASX - Trade24
XSAF	JSE Equity Derivatives Market
XMRV	Meff Financial Derivatives
XMOD	The Montreal Exchange / Bourse De Montreal
XMAT	Euronext Paris MATIF
XKRX	Korea Exchange (Stock Market)
XEUR	Eurex Deutschland
XCME	Chicago Mercantile Exchange
XCBT	Chicago Board Of Trade
XCBF	CBOE Futures Exchange



Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	103.481.426,82	511,49



Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte des Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic, 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				
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	DE0001102408	EUR	0,00	-5.000.000,00
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(25)	AT0000A2QRW0	EUR	0,00	-2.000.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	0,00	-2.000.000,00
Investmentanteile				
Sygnel P-22 Inhaber-Anteile I	DE000A2PMXX1	EUR	7.175,00	-7.175,00
Tungsten CONDOR Inhaber-Ant. Ant.klasse S	DE000A40HG72	EUR	8.600,00	-8.600,00
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C	LU0290358497	EUR	0,00	-8.000,00



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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse I EUR in EUR	Anteilklasse S EUR in EUR	Summe* in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	18.108,45	47.258,47	65.366,92
Zinsen aus Bankguthaben	34.044,40	94.022,00	128.066,40
Erträge aus Investmentanteilen	2.626,91	7.942,93	10.569,84
Erträge aus Bestandsprovisionen	699,80	1.721,27	2.421,07
Ordentlicher Ertragsausgleich	-5.383,68	-20.240,10	-25.623,78
Summe der Erträge	50.095,88	130.704,57	180.800,45
II. Aufwendungen			
Fondsmanagementvergütung	-100.500,69	-113.564,87	-214.065,56
Verwaltungsvergütung	-9.797,61	-26.429,47	-36.227,08
Verwahrstellenvergütung	-4.036,36	-10.889,67	-14.926,03
Depotgebühren	-848,93	-2.408,59	-3.257,52
Taxe d'abonnement	-3.321,94	-8.597,07	-11.919,01
Prüfungskosten	-4.099,55	-11.214,02	-15.313,57
Druck- und Veröffentlichungskosten	-8.289,64	-22.529,94	-30.819,58
Risikomanagementvergütung	-2.650,28	-7.249,73	-9.900,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-936,98	-5.563,07	-6.500,05
Zinsaufwendungen	-449,19	-1.244,69	-1.693,88
Sonstige Aufwendungen	-4.520,56	-12.039,80	-16.560,36
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-10.297,51	19.501,96	9.204,45
Summe der Aufwendungen	-149.749,24	-202.228,96	-351.978,20
III. Ordentliches Nettoergebnis			-171.177,75
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			8.869.448,71
Realisierte Verluste			-9.425.113,18
Außerordentlicher Ertragsausgleich			475.226,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			-80.437,77
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			-251.615,52
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			-84.830,69
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			31.826,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			-53.004,69
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			-304.620,21

* Der Teilfonds 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 Dynamic

Für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		19.434.364,78
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		1.560.383,38
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.666.222,70	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.105.839,32	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-458.807,37
Ergebnis des Geschäftsjahres		-304.620,21
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-84.830,69	
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	31.826,00	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		20.231.320,58



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

	Anteilklasse I EUR in EUR	Anteilklasse S EUR in EUR
zum 30.09.2025		
Fondsvermögen	5.579.100,26	14.652.220,32
Anteilwert	96,62	98,22
Umlaufende Anteile	57.743,674	149.176,122
zum 30.09.2024 (Rumpfgeschäftsjahr 16.05.2024 - 30.09.2024)		
Fondsvermögen	4.168.990,16	15.265.374,62
Anteilwert	98,81	99,22
Umlaufende Anteile	42.193,608	153.846,220

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



Tungsten TRYCON Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht

zum 30. September 2025

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen	146.544.716,00	77,78
Investmentanteile	9.156.534,69	4,86
Derivate	844.022,94	0,45
Bankguthaben	18.710.079,48	9,93
Sonstige Vermögensgegenstände	14.358.054,43	7,62
Gesamtkтива	189.613.407,54	100,64
Passiva		
Verbindlichkeiten		
Fondsmanagementvergütung	-178.876,46	-0,09
Future Variation Margin	-938.205,71	-0,50
Performance Fee	-362,20	-0,00
Prüfungskosten	-29.790,00	-0,02
Risikomanagementvergütung	-1.650,00	-0,00
Taxe d'abonnement	-13.263,95	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-1.583,34	-0,00
Verwahrstellenvergütung	-10.452,71	-0,01
Verwaltungsvergütung	-25.314,16	-0,01
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-712,67	-0,00
Gesamtpassiva	-1.200.211,20	-0,64
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	188.413.196,34	100,00*

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

Die konsolidierte Vermögensübersicht und die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds bestehen aus der Summe der Aufstellungen der jeweiligen Teilfonds und werden in EUR ausgedrückt. Der Teilfonds Tungsten TRYCON AI Global Markets war zum Geschäftsjahresende 30.09.2025 in Anteile des Teilfonds TRYCON AI Global Markets Dynamic investiert. Diese „cross sub-fund investments“ wurden in den konsolidierten Zahlen nicht eliminiert und betragen zum 30.09.2025 2,19 % des Teilfondsvermögens (Tungsten TRYCON AI Global Markets).



Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Tungsten TRYCON

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	743.462,14
Zinsen aus Bankguthaben	813.544,03
Erträge aus Investmentanteilen	157.275,76
Erträge aus Bestandsprovisionen	30.110,77
Sonstige Erträge	2.635,48
Ordentlicher Ertragsausgleich	-29.922,30
Summe der Erträge	1.717.105,88
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-2.077.998,93
Verwaltungsvergütung	-294.370,88
Verwahrstellenvergütung	-121.301,81
Performance Fee	-362,20
Depotgebühren	-29.264,19
Taxe d'abonnement	-86.303,68
Prüfungskosten	-30.561,83
Druck- und Veröffentlichungskosten	-121.665,57
Risikomanagementvergütung	-19.757,91
Transfer- und Registerstellenvergütung	-18.814,47
Zinsaufwendungen	-10.285,40
Sonstige Aufwendungen	-87.925,48
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-34.919,02
Summe der Aufwendungen	-2.933.531,37
III. Ordentliches Nettoergebnis	-1.216.425,49
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	40.455.384,81
Realisierte Verluste	-44.719.196,15
Außerordentlicher Ertragsausgleich	825.013,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-3.438.797,79
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-4.655.223,28
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.409.935,64
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.110.469,78
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.520.405,42
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.134.817,86



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens Tungsten TRYCON

Für die Zeit vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	180.587.412,01
Veränderung in der Devisenkursbewertung zum Geschäftsjahresende	-570.094,25
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	11.290.868,67
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	48.617.476,06
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-37.326.607,38
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-760.172,23
Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.134.817,86
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.409.935,64
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.110.469,78
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	188.413.196,34



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.



KPMG Audit S.à r.l.
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
Anteilinhaber des
Tungsten TRYCON
1c, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Tungsten TRYCON und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich des Wertpapierbestands und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 30. September 2025, 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 und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2025 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 und seiner jeweiligen Teilfonds 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 oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, 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 Erläuterungen zur Vermögensübersicht.
- 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 oder einzelner seiner Teilfonds 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 Erläuterungen 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 oder einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen zur Vermögensübersicht 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, 12. Dezember 2025

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



Mirco Lehmann

Informationen für qualifizierte Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

Tellco Bank AG
Bahnhofstrasse 4, CH-6430 Schwyz

Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Die massgeblichen Dokumente wie der Prospekt, das Basisinformationsblatt (KID), 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 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	-1,93 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C / LU0451958309 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	-1,31 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D / LU1251115991 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	0,07 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E / LU1578228022 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	-3,79 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets H / LU2480924161 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	-1,01 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic I EUR / LU2709243526 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	-2,22 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic S EUR / LU2709243443 (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	-1,01 %

Total Expense Ratio (TER) inkl. performanceabhängige Vergütung

Tungsten TRYCON AI Global Markets B / LU0451958135	1,98 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C / LU0451958309	1,61 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D / LU1251115991	1,63 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E / LU1578228022	1,60 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets H / LU2480924161	1,34 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic I EUR / LU2709243526	2,13 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic S EUR / LU2709243443	1,25 %

Total Expense Ratio (TER) exkl. performanceabhängige Vergütung

Tungsten TRYCON AI Global Markets B / LU0451958135	1,98 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C / LU0451958309	1,61 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D / LU1251115991	1,63 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E / LU1578228022	1,60 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets H / LU2480924161	1,34 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic I EUR / LU2709243526	2,13 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic S EUR / LU2709243443	1,25 %

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



Performanceabhängige Vergütung

Tungsten TRYCON AI Global Markets B / LU0451958135	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets C / LU0451958309	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets D / LU1251115991	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets E / LU1578228022	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets H / LU2480924161	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic I EUR / LU2709243526	0,00 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic S EUR / LU2709243443	0,00 %

Portfolio Turnover Ratio (PTR)

Tungsten TRYCON AI Global Markets (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	14 %
Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic (vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025)	-17 %

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 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 Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

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

Erfüllungsort und Gerichtsstand

Für die in der Schweiz angebotenen Anteile ist der Erfüllungsort am Sitz des Vertreters. Der Gerichtsstand liegt am Sitz des Vertreters oder am Sitz oder Wohnsitz des Anlegers.

Sprache

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



Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Teilfonds 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 Teilfonds 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	0,7 %
Maximum	10,1 %
Durchschnitt	5,3 %

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 440,85 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Risikomanagementverfahren des Teilfonds Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds 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 Dynamic 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	1,0 %
Maximum	21,3 %
Durchschnitt	11,1 %

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 890,68 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

TRYCON AI Global Markets:

Der Teilfonds Tungsten TRYCON AI Global Markets ist ein Finanzprodukt, mit dem unter anderem ökologische oder soziale Merkmale beworben werden, und qualifiziert gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Fondsmanager berücksichtigt im Rahmen von Anlageentscheidungen als auch fortlaufend während der Investitionsdauer von bestehenden Anlagen des Fonds etwaige Risiken, die im Zusammenhang mit Nachhaltigkeit (Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekten) stehen. Die regelmäßigen Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten („Anhang IV“) finden Sie auf den folgenden Seiten.

Tungsten TRYCON AI Global Markets Dynamic:

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).



Vergütungsrichtlinien

Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

Informationen zur Vergütungspolitik der Tungsten Capital Management GmbH sind erhältlich unter:

<https://tungsten-funds.com/unternehmen/>

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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 der Hauck & Aufhäuser Fund Services Group 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 Mitarbeiterinnen und 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 2024 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,3 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 15 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2024 Vergütungen i.H.v. 2,6 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.



Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Tungsten TRYCON AI Global Markets

Unternehmenskennung (LEI Code):
529900B4RRWINTBIE644

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem ● getätigt: ___%</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___ an nachhaltigen Investitionen.</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Tungsten TRYCON AI Global Markets (nachfolgend „Fonds“ oder „Finanzprodukt“) hat zum Geschäftsjahresende 83,84% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen investiert, die einen Beitrag zu relevanten ökologischen Merkmalen (insbesondere in Hinblick auf die Verringerung der Nutzung fossiler Brennstoffe) und sozialen Merkmalen (insbesondere in Bezug zur Achtung von Menschenrechten und zum Schutz der Gesundheit) leisten.

Der Fonds hat diese ökologischen und sozialen Merkmale durch Anlagen gefördert, die im Rahmen eines entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind.

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) der Verordnung (EU) 2019/2088 (nachfolgend „SFDR“) oder ökologisch nachhaltige Anlagen im Sinne von Artikel 2 (1) der Verordnung (EU) 2020/852 („EU-Taxonomie“) an.

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Der Fonds hat für die Auswahl der Anlagen verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren verwendet, um die Eignung der Anlagen in Bezug auf den Beitrag der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale beurteilen zu können. Dabei ist grundsätzlich zwischen Investitionen „#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“ und „#1A Nachhaltig“ im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR zu unterscheiden.

Die jeweils angewandten Indikatoren samt Grenzwerten und entsprechender Auslastung sind im Folgenden tabellarisch aufgeführt:

I. Investitionen in Unternehmen (Negativ-Screening/ Ausschlusskriterien)

Indikator	Grenzwert	Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale		
Umsatz aus der Förderung und/ oder dem Vertrieb von Kohle	≤ 30%	Keine Nichteinhaltung
Umsatz aus der Produktion und/ oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern	≤ 10%	Keine Nichteinhaltung
Keine Verbindung zu geächteten Waffen (Antipersonenminen, Streubomben, Biologische Waffen, Chemische Waffen, abgereichertes Uran, blendende Laserwaffen, Brandmunition und nicht-detektierbare Fragmente)	Keine Nichteinhaltung	Keine Nichteinhaltung
Umsatz aus der Produktion von Tabak	≤ 5%	Keine Nichteinhaltung
Keine schweren Verstöße gegen den UN Global Compact (ohne positive Perspektive)	Keine Nichteinhaltung	Keine Nichteinhaltung
Keine schweren Verstöße gegen "Labor Compliance" (basierend auf den fundamentalen Prinzipien und dem breiteren Spektrum an Standards der International Labor Organisation („ILO“))	Keine Nichteinhaltung	Keine Nichteinhaltung
Keine schweren Verstöße gegen "Human Rights Compliance" (basierend auf den UN Guiding Principles for Business and Human Rights ("UNGPs"))	Keine Nichteinhaltung	Keine Nichteinhaltung
Keine bemerkenswerten Kontroversen hinsichtlich sozial- und umweltspezifischen Auswirkungen	Keine Nichteinhaltung	Keine Nichteinhaltung

II. Investitionen in Staaten (Negativ-Screening/ Ausschlusskriterien)

Indikator	Grenzwert	Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale		
Keine schwerwiegenden Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte (basierend auf der Einstufung gem. Freedom-house Index)	Frei oder teilweise frei	Keine Nichteinhaltung

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

III. ESG Rating

Indikator	Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	
Einhaltung ESG Mindestrating	83,84%

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Vergleichsdaten des vorangegangenen Zeitraumes (Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024) gestalteten sich jeweils wie im Folgenden tabellarisch dargestellt und beinhalten sowohl eine Zusammenfassung angewandter Indikatoren, als auch die entsprechende Auslastung von Verstößen:

Indikator	Ergebnis
Anlagen ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	
Verstöße gegen Ausschlusskriterien – Investitionen in Unternehmen	Keine Feststellung
Verstöße gegen Ausschlusskriterien – Investitionen in Staaten	Keine Feststellung
ESG Mindestrating	75,46%

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Ja, der Fonds berücksichtigte die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren („PAI“) durch Investitionen, die im Rahmen des entsprechenden ESG-/Nachhaltigkeitsansatzes selektiert worden sind um einen Beitrag zu relevanten ökologischen und sozialen Merkmalen zu leisten.

#	PAI	Auswirkung	Einheit
1.1	THG-Emissionen - Scope 1	0,41	[tCO2/Jahr]
1.2	THG-Emissionen - Scope 2	1,07	[tCO2/Jahr]
1.3	THG-Emissionen - Scope 3	3.242,58	[tCO2/Jahr]
1.4	THG-Emissionen – Total	3.244,06	[tCO2/Jahr]
2	CO2-Fußabdruck	65,86	[tCO2/EUR Million EVIC]
3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1.272,83	[tCO2/EUR Million Umsatz]
4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0	
5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	0,22	
6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	2,79	[GWh/EUR Million Umsatz]
7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	0	
8	Emissionen in Wasser	-	[t/EUR Million Umsatz]
9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	0,00002	[t/EUR Million]
10	Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0	
11	Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0	
12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	0,06	
13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	0,61	
14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0	
15	THG-Emissionsintensität	148,27	[t/EUR Millionen BPI]
16	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	[Anzahl]



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2024 – 30.09.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Frankreich EO-OAT 2015(25)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	5,76%	Frankreich
Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2016(26)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	5,69%	Österreich
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	5,63%	Bundesrep. Deutschland
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2019(26)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,61%	Europ. Investitions bank
Kreditanst.f.Wiederaufb au Med.Term Nts. v.19(26)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,77%	Bundesrep. Deutschland
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(25)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	4,28%	andere Instit. der EU
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(26)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	3,38%	andere Instit. der EU
eNova - AC.EUR UltraShortTerm Bear.Shs ED EUR Acc. oN	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,15%	Irland
Kreditanst.f.Wiederaufb au Med.Term Nts. v.17(25)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,01%	Bundesrep. Deutschland
Irland EO-Treasury Bonds 2020(27)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,93%	Irland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,80%	Bundesrep. Deutschland
Kreditanst.f.Wiederaufb au Anl.v.2018 (2025)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,79%	Bundesrep. Deutschland
European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2016(26)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,79%	Europ. Investitions bank

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

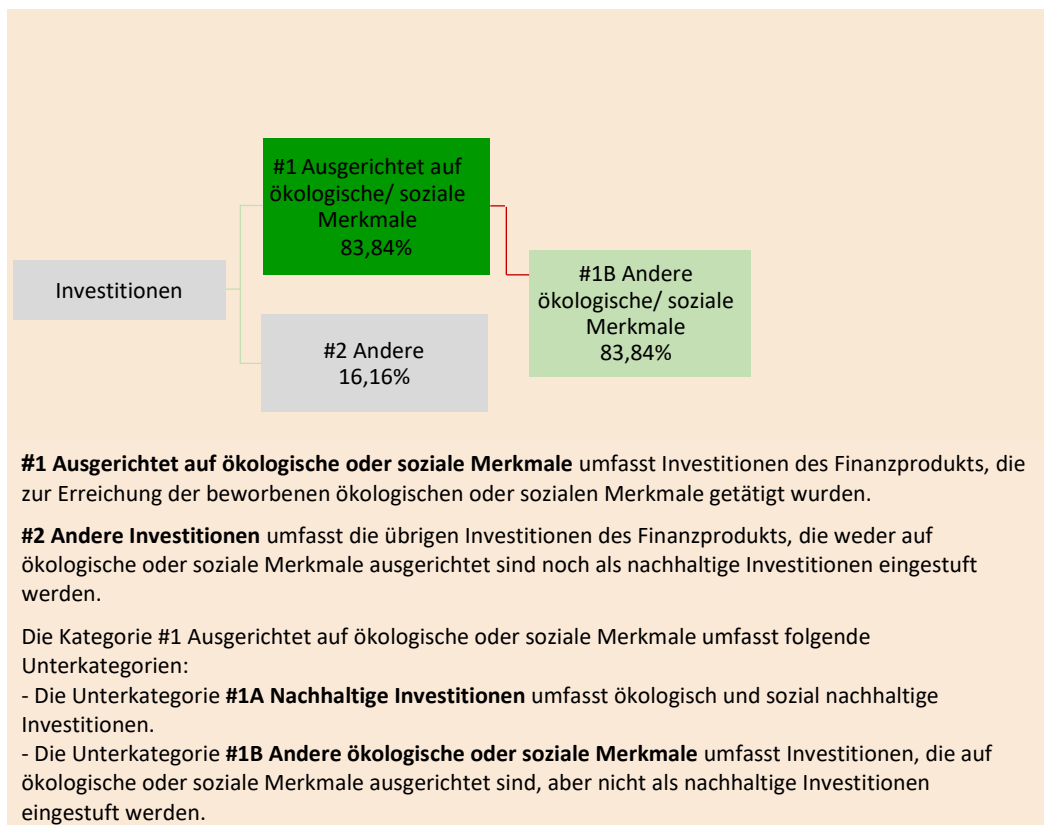
● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds hat zum Geschäftsjahresende 83,84% seines Netto-Fondsvermögens in Anlagen, welche zur Erreichung der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale beitragen („#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale“) investiert.

Der Anteil „#2 Andere“ kann Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen, welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder für welche keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlaubten, enthalten haben.

Der Anteil „#2 Andere“ trug nicht zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale bei und betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 16,16% des Netto-Fondsvermögens.

Die im folgenden Schaubild dargestellte prozentuale Vermögensallokation des Fonds bezieht sich jeweils auf den Anteil am gesamten Netto-Fondsvermögen.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Gemäß untenstehender Tabelle investierte der Fonds 0% seiner Investitionen in Sektoren und Teilsektoren, welche in Verbindung mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates, stehen können.

Sektor	Teilsektor	%*
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	49,81%
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von Finanzdienstleistungen	33,30%
SONSTIGE	Sonstige	16,89%

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



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

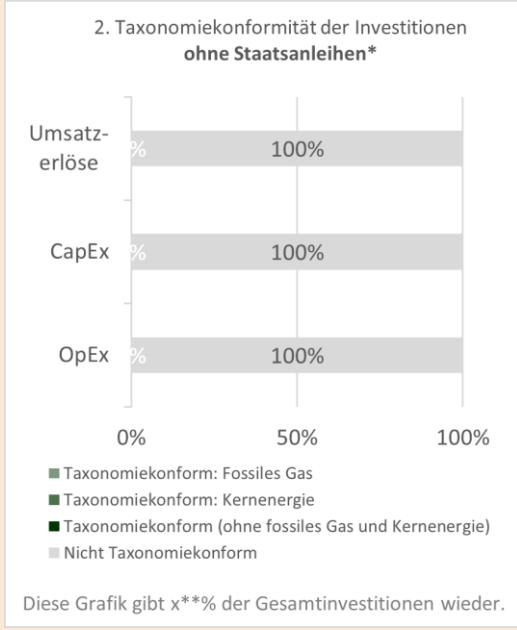
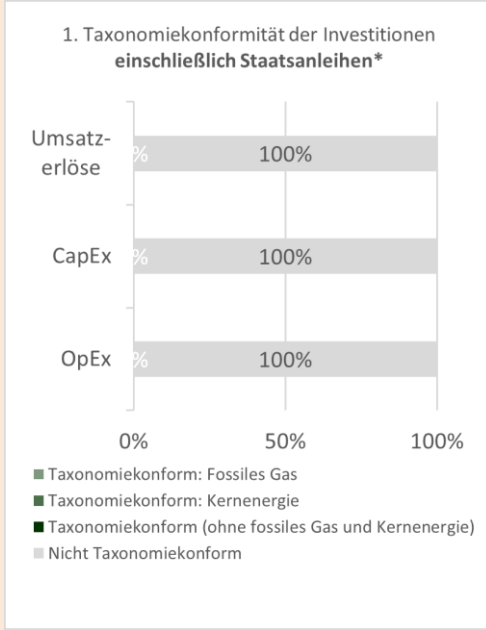
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterungen am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Da der Fonds keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie anstrebt, unterscheiden sich die beiden Grafiken nicht.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Fonds tätigte keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie, Investitionen in Übergangstätigkeiten im Sinne von Artikel 10 (2) der EU-Taxonomie oder in ermöglichende Tätigkeiten im Sinne von Artikel 16 der EU-Taxonomie.

Das Mindestmaß für die Taxonomie-Konformität der Investitionen ist 0%.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Fonds tätigte wie in dem vorangegangenen Zeitraum (Geschäftsjahr vom 01.10.2023 bis zum 30.09.2024) keine ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR oder ökologisch nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (1) der EU-Taxonomie an.

Insbesondere verfolgte der Fonds keine nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, das nicht EU-Taxonomie-konform ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds strebte keine nachhaltigen Investitionen im Sinne von Artikel 2 (17) SFDR an.

Insbesondere verfolgte der Fonds keine sozial nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Der Anteil „#2 Andere“ kann Bankguthaben, Derivate im Rahmen von Absicherungsgeschäften oder im Zuge der Anwendung von Techniken und Instrumenten zur effizienten Portfolioverwaltung sowie Anlagen, welche die Nachhaltigkeitsindikatoren nicht erfüllten oder für welche keine ausreichenden Informationen vorhanden waren, die eine angemessene Beurteilung erlaubten, enthalten haben.

Der Anteil der anderen Anlagen des Fonds betrug zum Geschäftsjahresende insgesamt 16,16% des Netto-Fondsvermögen (siehe oben unter dem Abschnitt zur Vermögensallokation).

Besondere Kriterien im Hinblick auf einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz waren für diese Art von Anlagen nicht vorgesehen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Neben den gezielten Investitionen in ausgewählte Anlagen, die den einschlägigen ESG-/ Nachhaltigkeitskriterien genügen und somit zum Bewerben der ökologischen und sozialen Merkmale des Fonds beitrugen, wurde während des Berichtszeitraums kein weiterführendes Engagement im Sinne von Proxy-Voting und/oder Shareholder-Engagement (bspw. Management Letter) als Teil der ESG-Strategie oder des Nachhaltigkeitsansatzes des Fonds umgesetzt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Der Fonds verwendete in der Referenzperiode keinen Index als Referenzwert, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.