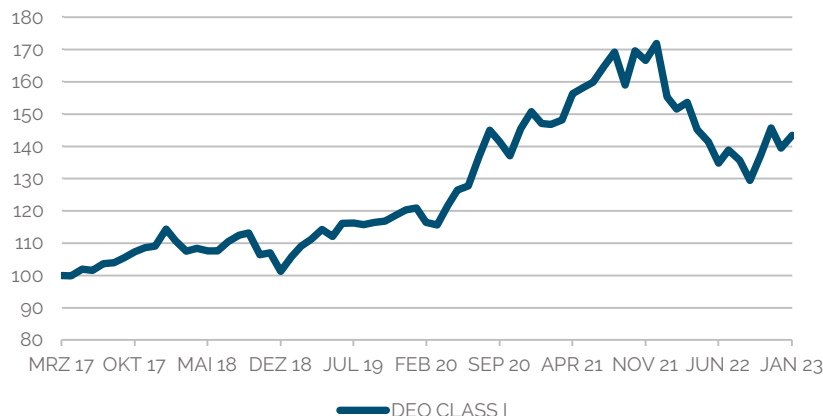


KUMULATIVE FONDS-PERFORMANCE (CLASS I USD)



RISIKO-/ERTRAGSKENNZAHLEN* Fonds

Rendite p.a.	7.9%
Volatilität p.a.	13.0%
Sharpe/Sortino Ratio	0.53 / 1.07
Grösster Monatsverlust	-9.6%
Längste Verluststrecke (w.)	-25.0%
Längste Verluststrecke (Mte.)	11

* Seit Strategieerweiterung Feb 19. Sharpe/Sortino Ratio werden unter Verwendung eines risikofreien Zinssatzes/Minimal Acceptable Rate of Return (MAR) von 1.00 % berechnet

DIE WICHTIGSTEN ENTWICKLUNGEN DES MONATS

Markt Gesundheitssektor, darunter Novo Nordisk, United Health und Danaher.

Die Aktienmärkte begannen das Jahr mit einem robusten Start. Ein milder Winter entschärfte die Energiekrise in Europa und verringerte die Wahrscheinlichkeit einer schweren Winterrezession. Darüber hinaus hat das überraschend schnelle Ende der chinesischen Null-Covid-Politik die Erwartungen für eine robuste Erholung der chinesischen Wirtschaft im ersten Halbjahr 2023 erhöht, was sich sowohl auf China als auch auf seine Handelspartner in der Region und insbesondere auf Europa positiv auswirken dürfte.

Gemäss unserem Absicherungsrahmen waren die globalen Aktienmärkte im Januar mit hohem bis mittlerem Risiko belastet. Um uns gegen kurzfristige Volatilität abzusichern, behielten wir während des gesamten Monats eine flexible Absicherung von 25% bei, was sich negativ auf die Gesamtp performance auswirkte. Trotz verbessernder makroökonomischer Signale bleibt das technische Bild schwierig, da wir in der zweiten Januarhälfte ein überkauftes Niveau erreichten. Wir werden flexibel bleiben und die Marktentwicklungen genau beobachten - Tag für Tag.

Portfolio

Im Januar schloss der Fonds mit +2.90%. Unser Qualitätsaktienportfolio profitierte von der insgesamt risikofreudigen Marktstimmung, aber unsere Präferenz für defensive Sektoren wie Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter wirkte sich als limitierender Faktor aus. Im Berichtsmontat trugen vor allem ASML, LVMH und L'Oreal zur Performance bei. Negative Beiträge leisteten defensive Titel wie United Health, Equinor und Eli Lilly. Im Rahmen unseres Prozesses zur Aktienausswahl plädieren wir derzeit für eine ausgewogenere Sektorpositionierung. Um von den sich verbessernden Aussichten für den Finanzsektor und insbesondere Banken zu profitieren, haben wir qualitativ hochwertige Titel wie Bank of America und JPMorgan, wie auch Berkshire Hathaway aufgebaut. Ausserdem reduzierten wir Positionen im

Der Bärenmarkt bei Aktien im Jahr 2022 kann aus langfristiger Sicht einen attraktiven Einstiegspunkt für Anleger bieten. Um die Risiken der Inflation und einer möglichen Rezession zu mindern, bevorzugen wir Investitionen in qualitativ hochwertige Aktien mit hohen Bruttomargen, dauerhaften Wettbewerbsvorteilen und soliden Finanzen.

MONATLICHE NETTORENDITEN (KLASSE I USD)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD	S.I.
2023	2.90%												2.90%	43.42%
2022	-9.63%	-2.45%	1.40%	-5.51%	-2.58%	-4.65%	2.99%	-2.30%	-4.60%	6.08%	6.11%	-4.34%	-18.90%	39.38%
2021	-2.42%	-0.27%	0.98%	5.50%	1.21%	1.10%	2.91%	2.79%	-6.01%	6.65%	-1.75%	3.14%	13.99%	71.87%
2020	0.54%	-3.76%	-0.63%	5.01%	4.11%	1.07%	7.02%	6.02%	-2.49%	-3.06%	6.15%	3.65%	25.36%	50.77%
2019	4.55%	3.10%	1.83%	2.82%	-1.90%	3.60%	0.07%	-0.36%	0.51%	0.39%	1.44%	1.47%	18.78%	20.27%
2018	4.77%	-3.10%	-3.00%	0.86%	-0.62%	-0.12%	2.69%	1.82%	0.59%	-5.97%	0.62%	-5.39%	-7.18%	1.26%
2017				-0.12%	2.12%	-0.46%	2.05%	0.34%	1.37%	1.78%	1.19%	0.51%	9.09%	9.09%

Hinweis: Fondsauflagdatum 25. April 2017

INVESTMENTSTRATEGIE DEFENSIVE EQUITY

Morningstar
Rating
5 Year



Erzielen langfristiger Gesamtrenditen wobei ein Grossteil der Aktienmarktrendite bei niedrigerer Volatilität über einen vollen Marktzyklus erwirtschaftet werden soll.

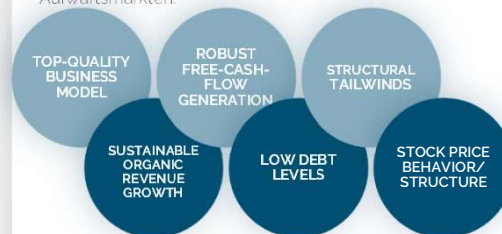
INVESTMENT-AUSWAHLKRITERIEN

TRAMONDO DYNAMIC EQUITY OPPORTUNITIES PORTFOLIO

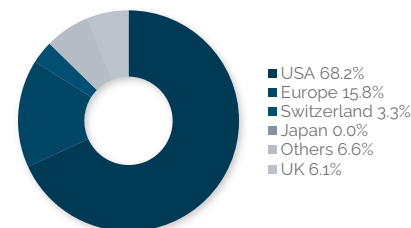
RENDITETREIBER:
Aktienselektion

VERLUSTMINDERUNG:
Absicherung Aktienindex-Futures

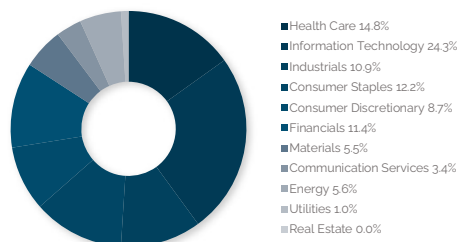
Eine konsistente Alpha-Generierung erfordert aktives Management. Die Minimierung von Verlusten ist ebenso wichtig wie das Nutzen von Chancen in Aufwärtsmärkten.



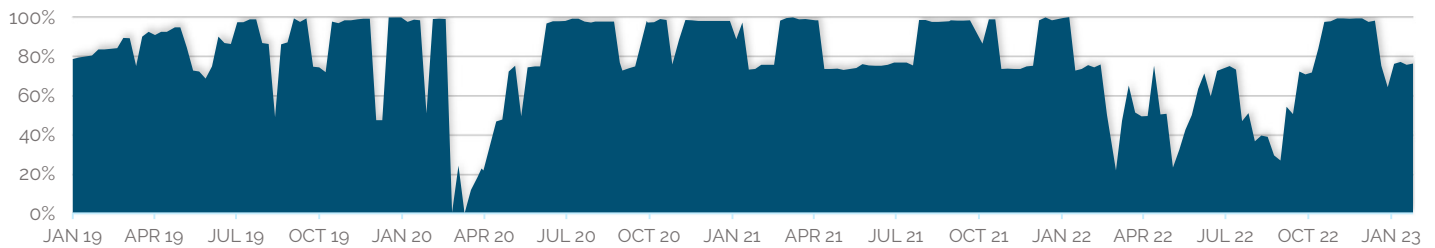
REGIONALE DIVERSIFIKATION



SEKTOR-DIVERSIFIKATION

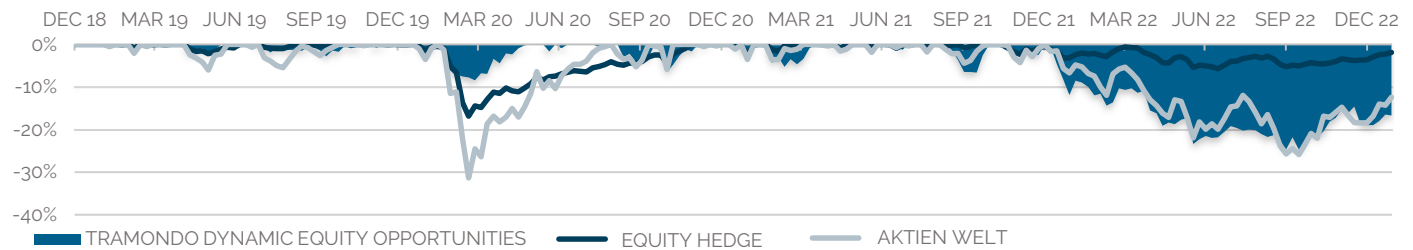


AKTIVES RISIKOMANAGEMENT / NETTO AKTIENQUOTE*



* Seit Strategieerweiterung Feb 19

KAPITALSCHUTZ/ ABSENKUNG BIS ZUR ERHOLUNG*



* Seit Strategieerweiterung Feb 19

TOP POSITIONEN

Firma	Land	Branche	% of equity
MICROSOFT	USA	Information Technology	5.0%
LVMH	FRANCE	Consumer Discretionary	3.2%
ASML	Netherlands	Information Technology	3.1%
DEERE & CO	USA	Industrials	2.8%
NOVO NORDISK	Denmark	Health Care	2.7%
ALPHABET	USA	Communication Services	2.7%
EXXON MOBIL	USA	Energy	2.6%
NESTLE	SWITZERLAND	Consumer Staples	2.5%
ELI LILLY	USA	Health Care	2.4%
COCA-COLA	USA	Consumer Staples	2.3%
Total of Top 10			29.4%

Die einzeln aufgeführten Emittenten stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dar. Die Gewichtungen sind nicht repräsentativ für Engagements durch den Einsatz von Derivaten. Die Anlagen unterliegen Änderungen und es gibt keine Garantie, dass der Fonds bestimmte der aufgeführten Wertpapiere im Bestand haben wird.

ÜBER DEN INVESTMENTMANAGER

Die Tramondo Investment Partners AG ist eine bankenunabhängige Schweizer Vermögensverwalterin mit Sitz in Zug und der Zulassung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) zur Tätigkeit als Vermögensverwalterin kollektiver Kapitalanlagen.

ECKDATEN DES FONDS

Fondsgrösse in USD in Mio.	164
Basiswährung	USD
Denominationen	USD, EUR, CHF
Management Fee	0.55%
Performance Fee	10% (mit High Water Mark)
Lancierungsdatum	25/04/2017
Bewertungsstichtag	Wöchentlich, Dienstags
Zeichnungsfrequenz	Wöchentlich, Dienstags
Rücknahmefrequenz	Wöchentlich, Dienstags
Fondsstruktur	UCITS SICAV
Domizil	Liechtenstein
Investmentmanager	Tramondo Investment Partners AG
Depotbank	LGT Bank AG
Administrator	LGT Financial Services AG
Auditor	PwC
Zahlstelle (CH)	Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG
Repräsentant (CH)	OpenFunds Investment Service AG

KONTAKT

Tramondo Investment Partners AG
Unter Altstadt 10
Postfach CH-6302 Zug

+41 41 710 76 76
info@tramondo.ch

TRAMONDO DYNAMIC EQUITY OPPORTUNITIES

JANUAR 2023



ANTEILSKLASSEN INFORMATIONEN

Klasse	WHR	ISIN	Distribution	Lancierung	Min.	Min.	Mgmt Fee	Perf Fee	NAV	MTD	YTD
					Investment	Handelseinheit		mit HWM			
I Anteile	USD	LI0363900346	Thesaurierend	Apr 17	10 Mio.	100'000	0.55% p.a.	10%	1434.21	2.90%	2.90%
C Anteile	USD	LI1134025660	Thesaurierend	Sep 21	1 Mio.	1 Anteil	0.65% p.a.	10%	874.6	2.89%	2.89%
B Anteile	USD	LI0363900320	Thesaurierend	Apr 17	1 Anteil	1 Anteil	0.95% p.a.	10%	1409.58	2.87%	2.87%
AB Anteile	USD	LI0545434651	Ausschüttend	dormant	1 Anteil	1 Anteil	0.95% p.a.	10%	n/a	n/a	n/a
I Anteile	CHFh	LI0517411372	Thesaurierend	Feb 20	10 Mio.	100'000	0.55% p.a.	10%	1074.51	2.53%	2.53%
C Anteile	CHFh	LI1134025686	Thesaurierend	Sep 21	1 Mio.	1 Anteil	0.65% p.a.	10%	839.09	2.52%	2.52%
B Anteile	CHFh	LI0517411349	Thesaurierend	Mai 20	1 Anteil	1 Anteil	0.95% p.a.	10%	1089.36	2.50%	2.50%
AB Anteile	CHFh	LI0545434677	Ausschüttend	Sep 20	1 Anteil	1 Anteil	0.95% p.a.	10%	919.56	2.50%	2.50%
I Anteile	EURh	LI0517411364	Thesaurierend	Jul 20	10 Mio.	100'000	0.55% p.a.	10%	997.57	2.64%	2.64%
C Anteile	EURh	LI1134025678	Thesaurierend	Sep 21	1 Mio.	1 Anteil	0.65% p.a.	10%	842.83	2.61%	2.61%
B Anteile	EURh	LI0363900361	Thesaurierend	Apr 17	1 Anteil	1 Anteil	0.95% p.a.	10%	1315.96	2.61%	2.61%
AB Anteile	EURh	LI0545434669	Ausschüttend	Sep 20	1 Anteil	1 Anteil	0.95% p.a.	10%	876.87	2.61%	2.61%

RECHTLICHE HINWEISE

Dieses Dokument ist eine Werbemittelung. Der Fonds ist nur im Fürstentum Liechtenstein und in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. Diese Information ist nur für den konkreten Empfänger bestimmt. Eine Weitergabe an Dritte ist daher nicht zulässig. Weitere Details entnehmen Sie bitte dem vereinfachten und vollständigen Prospekt (siehe Zahl- und Informationsstellen). Der aktuelle vollständige Prospekt, der vereinfachte Prospekt sowie die jeweiligen Geschäfts- und Halbjahresberichte können kostenlos von der LGT Fund Management Company Ltd., Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz, Liechtenstein bezogen werden sowie auf der Internetseite des Liechtensteinischen Anlagefondsverbands ("LAFV") unter www.lafv.li. Vertreter in der Schweiz: OpenFunds Investment Services AG, Seefeldstrasse 35, 8008 Zürich, Zahlstelle in der Schweiz: Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Börsenstrasse 16, 8001 Zürich. Bei einem Vertrieb von Anteilen ausserhalb Liechtensteins finden die im betreffenden Land geltenden Bestimmungen Anwendung. Die Anteile sind namentlich nicht nach dem United States Securities Act 1933 registriert. Für den Vertrieb in den USA oder an Staatsangehörige oder Personen mit Wohnsitz in den USA gelten die im Prospekt aufgeführten Restriktionen. Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist – selbst wenn sie sich auf längere Zeiträume bezieht – keine Garantie für eine positive Wertentwicklung in der Zukunft. Dies gilt erst recht, wenn sich die ausgewiesene Wertentwicklung auf einen Zeitraum unter 12 Monaten bezieht. Das Risiko von Kurs- und Fremdwährungsverlusten sowie Renditeschwankungen aufgrund einer für den Anleger ungünstigen Wertentwicklung kann daher nicht ausgeschlossen werden.