

### KUMULATIVE FONDS-PERFORMANCE (CLASS I USD)



RISIKO-/ERTRAGSKENNZAHLEN*	Fonds
Rendite p.a.	8.7%
Volatilität p.a.	13.0%
Sharpe/Sortino Ratio	0.59 / 1.07
Grösster Monatsverlust	-9.6%
Längste Verluststrecke (w.)	-25.0%
Längste Verluststrecke (Mte.)	10

\* Seit Strategieweiterung 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

Der November wurde seiner saisonal bedingten starken Periode gerecht und war ein solider, allerdings sehr ereignisreicher Monat. Der Schwerpunkt lag nach wie vor auf der Inflation und den sich daraus ergebenden makroökonomischen Einflüssen. Die wichtigsten Impulsgeber waren daher die FOMC-Sitzung zu Beginn des Monats und der Inflationsbericht zur Monatsmitte. Ersterer war eine Enttäuschung, da die Stellungnahme dovish ausfiel, Powells Äusserungen jedoch als hawkish interpretiert wurden. Letzterer war eine deutliche Erleichterung für den Markt und lag unter den Erwartungen, was die Lunte des Short-Squeeze zündete. In der Zwischenzeit fanden die Zwischenwahlen statt, und obwohl es keine grosse rote Welle gab, kam es zu dem erwarteten Stillstand, da die GOP das Repräsentantenhaus zurückeroberte. Ungewissheit ist schlecht für die Märkte, aber im Laufe des Monats arbeitete sich der Markt Schritt für Schritt durch die Liste der geplanten Schlüsselereignisse. Die letzten beiden waren die saisonal sehr ruhige, aber stützende Thanksgiving-Woche sowie Powells Rede Ende des Monats, die zwar kein 'Pivot' war, aber den Markt dennoch beruhigte. Es bestand somit keine Notwendigkeit, das Nettoengagement anzupassen. Wir blieben durchgehend zu 100 % netto Long.

Was die aktienspezifischen Nachrichten betrifft, so trugen die Technologiegiganten weiterhin den Löwenanteil der Marktverluste und -erholungen, während die allgemeine Reaktion auf die Ergebnisse des dritten Quartals zum ersten Mal in diesem Jahr

verhalten ausfiel. Nur Estée Lauder, Zoetis und Fortinet erlebten grössere Enttäuschungen in Form von Tagesverlusten im zweistelligen Prozentbereich, wobei alle drei Unternehmen ihre Verluste schnell wieder ausgleichen konnten. Nach der Veröffentlichung eines Berichts über eine arbeitsrechtliche Untersuchung in Kolumbien stürzte unsere Beteiligung an Teleperformance um mehr als 30% ab. Unseres Erachtens eine völlig überzogene Reaktion. Wie bei den Titeln, die schwächere Ergebnisse meldeten, erholte sich auch Teleperformance schnell wieder und bestätigte damit unseren Investment Case, der sich in unserer 'Good Story'- und 'Good Chart'-Investitionsmethodik widerspiegelt. Wir nahmen daher keine Transaktionen vor.

Mit der starken Erholung von den Tiefstständen sendet unser Absicherungsrahmen langsam aber sicher widersprüchliche Signale. Wir bleiben flexibel und beobachten den Markt, wie er sich entwickelt - Tag für Tag.

Im November schloss der Fonds mit +6.1%. Positive Beiträge leisteten vor allem ASML, Novo Nordisk, LVMH, Microsoft und AstraZeneca. Negativ auf die Renditen wirkten sich Teleperformance, Fortinet, LPL Financial, Apple und Mosaic aus.

### 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.

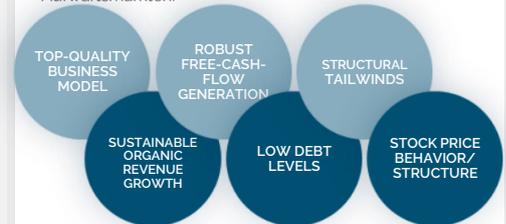
### INVESTMENT-AUSWAHLKRITERIEN

TRAMONDO DYNAMIC EQUITY OPPORTUNITIES PORTFOLIO

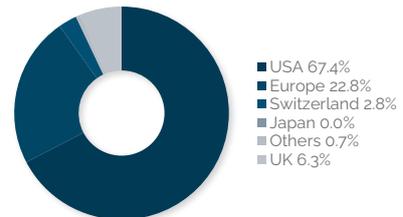
RENDITETREIBER:  
Aktien Selektion

VERLUSTMINDERUNG:  
Absicherung Aktienindex-Futures

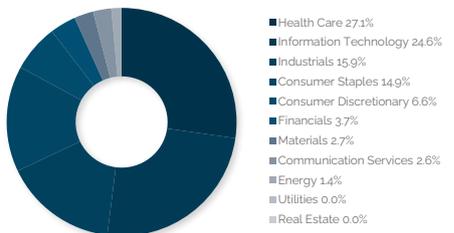
Eine konsistente Alpha-Generierung erfordert aktives Management. Die Minimierung von Verlusten ist ebenso wichtig wie das Nutzen von Chancen in Aufwärtsmärkten.



### REGIONALE DIVERSIFIKATION



### SEKTOR-DIVERSIFIKATION



### MONATLICHE NETTORENDITEN (KLASSE I USD)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD	S.I.
2022	-9.63%	-2.45%	1.40%	-5.51%	-2.58%	-4.65%	2.99%	-2.30%	-4.60%	6.08%	6.11%		-15.23%	45.70%
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%

### AKTIVES RISIKOMANAGEMENT / NETTO AKTIENQUOTE\*



\* Seit Strategieerweiterung Feb 19

■ NET EQUITY EXPOSURE

### KAPITALSCHUTZ/ ABSENKUNG BIS ZUR ERHOLUNG\*



\* Seit Strategieerweiterung Feb 19

■ TRAMONDO DYNAMIC EQUITY OPPORTUNITIES

■ EQUITY HEDGE

■ AKTIEN WELT

### TOP POSITIONEN

Firma	Land	Branche	% of equity
Novo Nordisk	Denmark	Health Care	5.7%
UnitedHealth	USA	Health Care	5.2%
Microsoft	USA	Information Technology	4.8%
ASML	Netherlands	Information Technology	3.9%
Eli Lilly	USA	Health Care	3.6%
Coca Cola	USA	Consumer Staples	3.4%
Waste Management	USA	Industrials	3.4%
Danaher	USA	Health Care	3.2%
AstraZeneca	UK	Health Care	3.1%
Thermo Fisher	USA	Health Care	3.0%
<b>Total of Top 10</b>			<b>39.2%</b>

Die einzeln aufgeführten Emittenten stellen keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf dar. Die Gewichtung 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.	171
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
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

NOVEMBER 2022



## ANTEILSKLASSEN INFORMATIONEN

Klasse	WHR	ISIN	Distribution	Lancierung	Min. Investment	Min. Handelseinheit	Mgmt Fee	Perf Fee mit HWM	NAV	MTD	YTD
I Anteile	USD	LI0363900346	Thesaurierend	Apr 17	10 Mio.	100'000	0.55% p.a.	10%	1456.98	6.11%	-15.23%
C Anteile	USD	LI1134025660	Thesaurierend	Sep 21	1 Mio.	1 Anteil	0.65% p.a.	10%	888.63	6.10%	-15.30%
B Anteile	USD	LI0363900320	Thesaurierend	Apr 17	1 Anteil	1 Anteil	0.95% p.a.	10%	1432.93	6.08%	-15.54%
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%	1100.99	5.57%	-17.58%
C Anteile	CHFh	LI1134025686	Thesaurierend	Sep 21	1 Mio.	1 Anteil	0.65% p.a.	10%	859.97	5.58%	-17.66%
B Anteile	CHFh	LI0517411349	Thesaurierend	Mai 20	1 Anteil	1 Anteil	0.95% p.a.	10%	1117.16	5.68%	-17.75%
AB Anteile	CHFh	LI0545434677	Ausschüttend	Sep 20	1 Anteil	1 Anteil	0.95% p.a.	10%	942.91	5.56%	-18.81%
I Anteile	EURh	LI0517411364	Thesaurierend	Jul 20	10 Mio.	100'000	0.55% p.a.	10%	1019.33	5.56%	-17.58%
C Anteile	EURh	LI1134025678	Thesaurierend	Sep 21	1 Mio.	1 Anteil	0.65% p.a.	10%	861.5	5.83%	-17.58%
B Anteile	EURh	LI0363900361	Thesaurierend	Apr 17	1 Anteil	1 Anteil	0.95% p.a.	10%	1345.58	5.72%	-17.93%
AB Anteile	EURh	LI0545434669	Ausschüttend	Sep 20	1 Anteil	1 Anteil	0.95% p.a.	10%	896.52	5.71%	-18.74%

## 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](http://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 Fremdwährungsverlust sowie Renditeschwankungen aufgrund einer für den Anleger ungünstigen Wertentwicklung kann daher nicht ausgeschlossen werden.