

KUMULATIVE FONDS-PERFORMANCE (CLASS I USD)



RISIKO-/ERTRAGSKENNZAHLEN*	Fonds
Rendite p.a.	7.2%
Volatilität p.a.	12.8%
Sharpe/Sortino Ratio	0.48 / 0.85
Grösster Monatsverlust	-9.6%
Längste Verluststrecke (w.)	-25.0%
Längste Verluststrecke (Mte.)	10

* 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

Der Oktober war ein ereignisreicher und unbeständiger Monat, der letztendlich positiv endete. Die Märkte verzeichneten einen starken Start, um dann aufgrund des unerwartet schlechten Inflationsberichts auf neue Tiefststände zu fallen. Dennoch erholten sich die Aktien von den starken Verlusten des Vormittags und verzeichneten mit einem Anstieg von 5% gegenüber den Tiefstständen eine der größten Tageserholungen seit Jahrzehnten. Dieser scharfe Umschwung - eine Mini-Kapitulation - deutete darauf hin, dass der aktuelle Bärenmarkt einen Zwischentiefpunkt erreicht hatte. Ein Grund dafür war, dass der Inflationsbericht einige Anzeichen enthielt, die auf einen wahrscheinlichen Rückgang hindeuteten. Hinzu kamen eine extrem bärische Positionierung, attraktive saisonale Muster und ein Abstand des S&P 500 von 12% zu seiner ersten Trendunterstützung, dem gleitenden 50-Tage-Durchschnitt. Letzteres ist typischerweise ein Mean-Reversion-Thema und statistisch gesehen eine Übertreibung. Angesichts des Chance-Risiko-Verhältnisses interpretierten wir diese Konstellation als endgültige Botschaft des Marktes, alle Absicherungen zu schliessen und auf 100% netto Long zu erhöhen.

Nach der volatilen ersten Monathälfte verlagerte sich der Fokus auf die Gewinnssaison des dritten Quartals. Mit Ausnahme von Big Tech entsprachen die Gewinne zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts weitgehend den Erwartungen, so dass es wenig Grund gab, unser Portfolio anzupassen. Die

Telefonkonferenzen sind eindeutig: Ein starker USD schadet den multinationalen US-Unternehmen, und hohe Bruttomargen und Preissetzungsmacht sind so wichtig wie eh und je, um der Inflation zu trotzen. Infolge von Absicherungsgewinnen haben sich unsere Barmittel in den letzten Wochen erhöht. Aufgrund des ausgezeichneten Ergebnisses, der historisch niedrigen Bewertung und einer ansprechenden Konsolidierung auf den langfristigen Aufwärtstrend haben wir diese Erlöse ausschliesslich in die bereits bestehende Beteiligung in ASML investiert, was zu einer neuen Top-10-Position führt. Die 'Good Story' und der 'Good Chart' sind bei diesem langfristigen Qualitäts-Compounder völlig intakt. Angesichts der starken Erholung von den Tiefstständen und eines vollen Eventkalenders bis zum Jahresende sendet uns unser Hedging-Framework noch keine widersprüchlichen Signale. Momentan sprechen wir im Zweifelsfall für die Bullen. Wir sind jedoch der Meinung, dass es wichtig ist, sich nicht zu sehr in Vorhersagen zu verlieren und stattdessen flexibel zu bleiben und die Entwicklung des Marktes Tag für Tag zu beobachten.

Im Oktober schloss der Fonds mit +6.1%. Positive Beiträge leisteten vor allem UnitedHealth, Deere, Novo Nordisk, Eli Lilly und Autozone. Negativ auf die Renditen wirkten sich Estée Lauder, Tomra Systems, Danaher, L'Oréal und Waste Management 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.

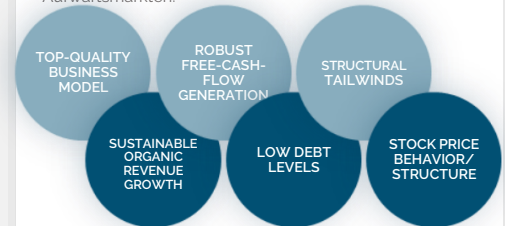
INVESTMENT-AUSWAHLKRITERIEN

TRAMONDO DYNAMIC EQUITY OPPORTUNITIES PORTFOLIO

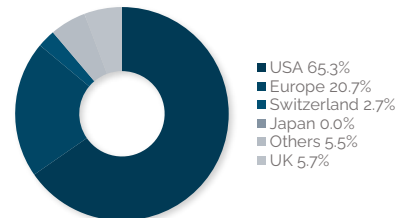
RENDITETREIBER:
Aktien Selektion

VERLUSTMINDERUNG:
Absicherung Aktienindex-Futures

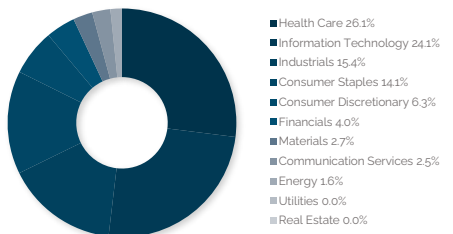
Eine konsistente Alpha-Generierung erfordert aktives Management. Die Minimierung von Verlusten ist ebenso wichtig wie das Nutzen von Chancen in Aufwärtsmärkten.



REGIONALE DIVERSIFIKATION



SEKTOR-DIVERSIFIKATION

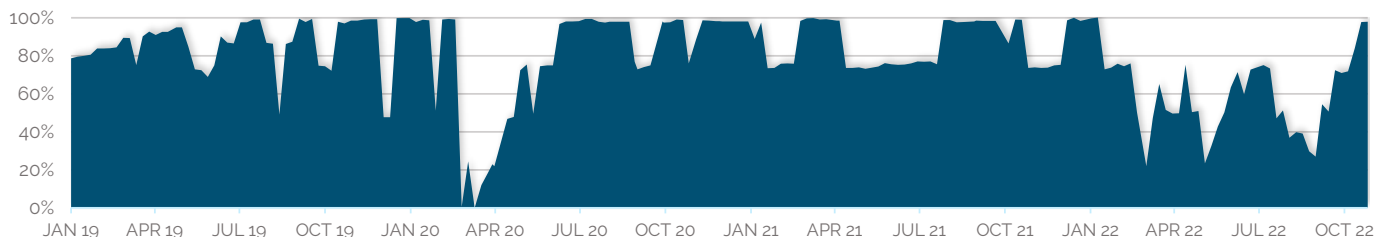


MONATLICHE NETTORENDITEN (KLASSE I USD)

	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%			-20.11%	37.31%
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: Fondsauflagendatum 25. April 2017

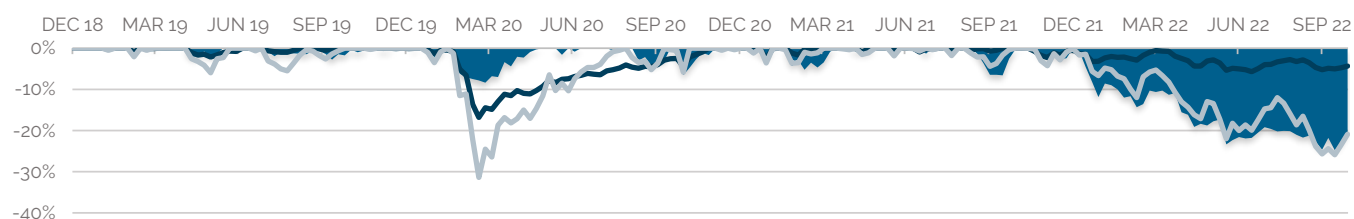
AKTIVES RISIKOMANAGEMENT / NETTO AKTIENQUOTE*



* 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
UnitedHealth	USA	Health Care	5.4%
Novo Nordisk	Denmark	Health Care	5.1%
Microsoft	USA	Information Technology	4.6%
Eli Lilly	USA	Health Care	3.5%
Coca Cola	USA	Consumer Staples	3.3%
Waste Management	USA	Industrials	3.3%
ASML	Netherlands	Information Technology	3.2%
Danaher	USA	Health Care	3.1%
Thermo Fisher	USA	Health Care	2.9%
Alphabet	USA	Communication Services	2.5%
Total of Top 10			36.7%

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.	158
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

OKTOBER 2022



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%	1373.07	6.08%	-20.11%
C Anteile	USD	LI1134025660	Thesaurierend	Sep 21	1 Mio.	1 Anteil	0.65% p.a.	10%	837.52	6.07%	-20.17%
B Anteile	USD	LI0363900320	Thesaurierend	Apr 17	1 Anteil	1 Anteil	0.95% p.a.	10%	1350.85	6.04%	-20.37%
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%	1042.94	5.76%	-21.93%
C Anteile	CHFh	LI1134025686	Thesaurierend	Sep 21	1 Mio.	1 Anteil	0.65% p.a.	10%	814.5	5.76%	-22.01%
B Anteile	CHFh	LI0517411349	Thesaurierend	Mai 20	1 Anteil	1 Anteil	0.95% p.a.	10%	1057.11	5.72%	-22.17%
AB Anteile	CHFh	LI0545434677	Ausschüttend	Sep 20	1 Anteil	1 Anteil	0.95% p.a.	10%	893.24	5.72%	-22.23%
I Anteile	EURh	LI0517411364	Thesaurierend	Jul 20	10 Mio.	100'000	0.55% p.a.	10%	963.88	5.69%	-22.06%
C Anteile	EURh	LI1134025678	Thesaurierend	Sep 21	1 Mio.	1 Anteil	0.65% p.a.	10%	814.06	5.65%	-22.12%
B Anteile	EURh	LI0363900361	Thesaurierend	Apr 17	1 Anteil	1 Anteil	0.95% p.a.	10%	1272.77	5.65%	-22.37%
AB Anteile	EURh	LI0545434669	Ausschüttend	Sep 20	1 Anteil	1 Anteil	0.95% p.a.	10%	848.07	5.65%	-22.31%

RECHTLICHE HINWEISE

Dieses Dokument ist eine Werbemitteilung. 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.