

KUMULATIVE FONDS-PERFORMANCE (CLASS I EUR)



RISIKO-/ERTRAGSKENNZAHLEN* Fonds

Rendite p.a.	N/A
Volatilität p.a.	N/A
Sharpe/Sortino Ratio	N/A
Grösster Monatsverlust	-5.8%
Längste Verluststrecke (w.)	-15.7%
Längste Verluststrecke (Mte.)	7

*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. Nichtsdestotrotz erlebte der S&P500 als Leitindex eine der größten eintägigen Erholungen seit Jahrzehnten, mit einem Anstieg von +5% ggü. den Tiefstständen, während der EUROSTOXX 50 neue Tiefststände vermeiden konnte. 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 / EURO STOXX 50 von 12% / 10% 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 zu 100% netto Long zu gehen. Nach der volatilen ersten Monatshälfte hat sich der Fokus auf die Gewinnsaison des dritten Quartals verlagert. Large Caps wie LVMH und ASML haben die Erwartungen erfüllt, so dass es wenig Grund gibt, unser Portfolio anzupassen. Die Telefonkonferenzen sind

eindeutig: Grosse Währungsschwankungen schaden den multinationalen Unternehmen, und hohe Bruttomargen sowie Preissetzungsmacht sind so wichtig wie eh und je, um der Inflation zu trotzen.

Infolge von Absicherungsgewinnen hat sich unsere Kasse in den letzten Wochen erhöht. Aufgrund der ausgezeichneten Ergebnisse, der historisch niedrigen Bewertungen und einer ansprechenden Konsolidierung auf den langfristigen Aufwärtstrend haben wir diese Erlöse in die bereits bestehende Positionen ASML und Adyen investiert. Die "Good Story" und der "Good Chart" sind bei diesen langfristigen Qualitäts-Compoundern 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 +4.1%. Die wichtigsten positiven Beiträge kamen von Novo Nordisk, Wolters Kluwer, TotalEnergies, ASML und RELX. Negativ auf die Renditen wirkten sich Tomra Systems, L'Oréal, Rio Tinto, Deutsche Börse und Nibe Industries aus.

MONATLICHE NETTORENDITEN (KLASSE I EUR)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD	S.I.
2022		0.52%	3.60%	-1.61%	-4.13%	-5.77%	5.58%	-3.28%	-5.36%	4.14%			-6.85%	-6.85%

Hinweis: Fondsauflagedatum 22. Februar 2022

INVESTMENTSTRATEGIE DEFENSIVE EQUITY EUROPE

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

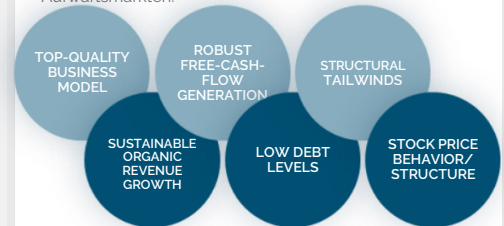
INVESTMENT-AUSWAHLKRITERIEN

TRAMONDO DYNAMIC EQUITY OPPORTUNITIES PORTFOLIO

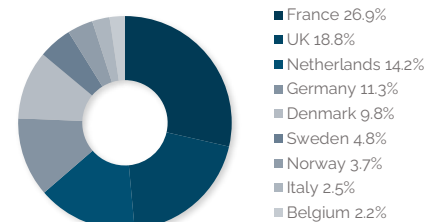
RENDITETREIBER:
Aktien Selektion

VERLUSTMINDERUNG:
Absicherung Aktienindex-Futures

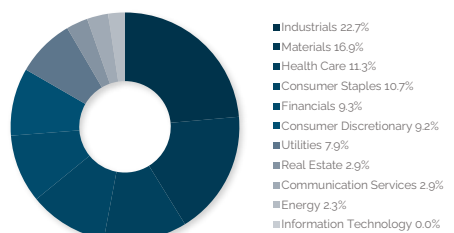
Eine konsistente Alpha-Generierung erfordert aktives Management. Die Minimierung von Verlusten ist ebenso wichtig wie das Nutzen von Chancen in Aufwärtsmärkten.



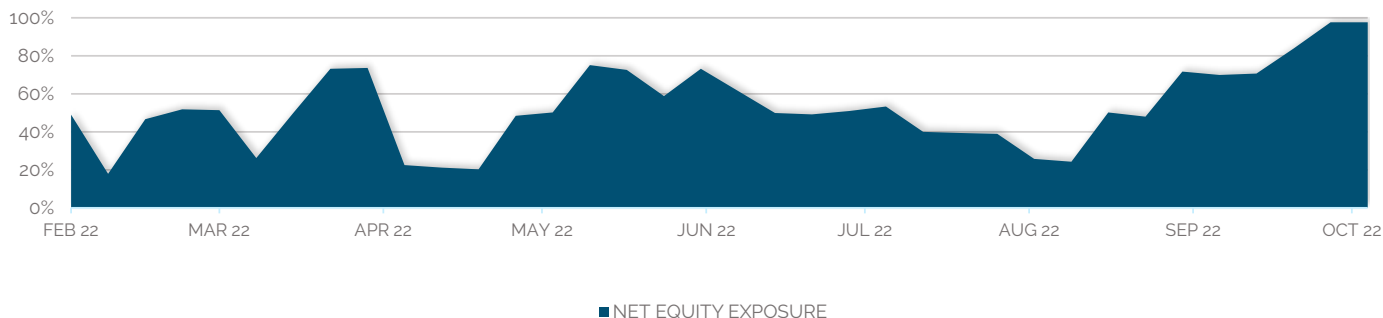
REGIONALE DIVERSIFIKATION



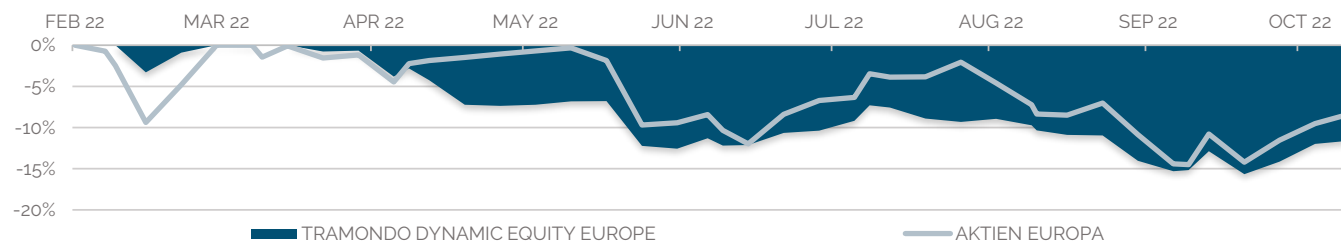
SEKTOR-DIVERSIFIKATION



AKTIVES RISIKOMANAGEMENT / NETTO AKTIENQUOTE



KAPITALSCHUTZ/ ABSENKUNG BIS ZUR ERHOLUNG



TOP POSITIONEN

Firma	Land	Branche	% of equity
Novo Nordisk	Denmark	Health Care	6.2%
AstraZeneca	UK	Health Care	4.8%
Wolters Kluwer	Netherlands	Industrials	4.6%
Deutsche Börse	Germany	Financials	4.1%
L'Oreal	France	Consumer Staples	3.7%
LVMH	France	Consumer Discretionary	3.6%
ASML	Netherlands	Information Technology	3.6%
Hermes	France	Consumer Discretionary	3.4%
Relx	UK	Industrials	3.4%
Schneider Electric	France	Industrials	3.0%
Total of Top 10			40.3%

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 EUR in Mio.	19
Basiswährung	EUR
Denominationen	EUR, USD, CHF
Management Fee	0,70%
Performance Fee	10% (mit High Water Mark)
Lancierungsdatum	22/02/2022
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 EUROPE

OKTOBER 2022



ANTEILSKLASSEN INFORMATIONEN

Klasse	WHR	ISIN	Distribution	Lancierung	Min.	Min.	Mgmt Fee	Perf Fee	NAV	MTD	YTD
					Investment	Handelseinheit		mit HWM			
I Anteile	USDh	LI1134030645	Thesaurierend	Feb 22	10 Mio.	100'000	0.70% p.a.	10%	942.24	4.48%	-5.78%
C Anteile	USDh	LI1134030686	Thesaurierend	dormant	1 Mio.	1 Anteil	0.80% p.a.	10%	n/a	n/a	n/a
B Anteile	USDh	LI1134030728	Thesaurierend	dormant	1 Anteil	1 Anteil	1.00% p.a.	10%	n/a	n/a	n/a
AB Anteile	USDh	LI1134030843	Ausschüttend	dormant	1 Anteil	1 Anteil	1.00% p.a.	10%	n/a	n/a	n/a
I Anteile	CHFh	LI1134030660	Thesaurierend	Feb 22	10 Mio.	100'000	0.70% p.a.	10%	929.24	4.17%	-7.08%
C Anteile	CHFh	LI1134030702	Thesaurierend	dormant	1 Mio.	1 Anteil	0.80% p.a.	10%	n/a	n/a	n/a
B Anteile	CHFh	LI1134030744	Thesaurierend	dormant	1 Anteil	1 Anteil	1.00% p.a.	10%	n/a	n/a	n/a
AB Anteile	CHFh	LI1134030868	Ausschüttend	dormant	1 Anteil	1 Anteil	1.00% p.a.	10%	n/a	n/a	n/a
I Anteile	EUR	LI1134030652	Thesaurierend	Feb 22	10 Mio.	100'000	0.70% p.a.	10%	931.51	4.14%	-6.85%
C Anteile	EUR	LI1134030694	Thesaurierend	dormant	1 Mio.	1 Anteil	0.80% p.a.	10%	n/a	n/a	n/a
B Anteile	EUR	LI1134030736	Thesaurierend	dormant	1 Anteil	1 Anteil	1.00% p.a.	10%	n/a	n/a	n/a
AB Anteile	EUR	LI1134030850	Ausschüttend	dormant	1 Anteil	1 Anteil	1.00% p.a.	10%	n/a	n/a	n/a

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.