

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.)	9

*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
Europa gehörte im Februar zu den Aktienmärkten mit der besten Performance. Die niedrigeren Energiepreise wirkten sich positiv auf Haushalte und Unternehmen aus und führten zu einem Anstieg des Verbrauchervertrauens und des potenziellen Konsums in naher Zukunft. Der Markt-Einkaufsmanagerindex erreichte im Februar einen Wert von 52.3 und wies damit auf die stärkste Wirtschaftstätigkeit seit Mai hin. Trotz der Anzeichen einer nachlassenden Inflation im Januar zeigten die vorläufigen Daten für Februar, dass die Inflation in Frankreich und Spanien wieder anstieg, was die Hoffnung auf ein Ende der Zinserhöhungen in Frage stellte. Die EZB hob die Zinssätze um 50 Basispunkte auf 3.0% an, eine weitere Anhebung wird für März erwartet.

Portfolio
Im Februar schloss der Fonds mit einem Plus von 1.21%. Unser Qualitätsaktienportfolio verzeichnete einen weiteren starken Monat, der vor allem auf positive Beiträge von zyklischen Unternehmen aus Sektoren wie Industrie, Energie und zyklische Konsumgüter zurückzuführen ist. Auf Aktienebene stach Novo Nordisk trotz seines defensiven Charakters als bester Beitrag hervor, gefolgt von Shell und Ferrari. Negative Beiträge leisteten Rio Tinto, das seine Jahresdividende aufgrund der niedrigeren Rohstoffpreise halbierte, gefolgt von Nestle und ASML. Bei der Aktienauswahl setzen wir weiterhin auf einen Barbell-Sektoransatz.

Während wir eine Übergewichtung in defensiven Basiskonsumgütern und Titeln des Gesundheitswesens beibehalten, haben wir das Engagement in zyklischen Werten über erstklassige Industrierwerte wie Siemens, Infineon, ABB und Sika angesichts starker Wirtschaftsdaten weiter erhöht. Darüber hinaus dürfte das höhere Zinsniveau den Finanzwerten zugutekommen, weshalb wir unser Engagement in Banken (ING, BNP Paribas) erhöhten und Versicherungsunternehmen wie AXA, Allianz und Zürich neu ins Portfolio aufnahmen.

Gemäss unserem Absicherungsrahmen befanden sich die europäischen Aktienmärkte den grössten Teil des Monats in einem moderaten Risikobereich. Obwohl es auf der quantitativen und makroökonomischen Seite keine Veränderungen gab, veranlasste uns ein verbessertes technisches Bild mit dem Eurostoxx 50 über 4200 dazu, unsere Absicherung Anfang Februar auf 12.5% zu reduzieren. Dies führte zu einem kleinen negativen Beitrag für den Fonds.

Die Aufmerksamkeit der Anleger dürfte sich auf die Fundamentaldaten verlagern, da die Inflation als entscheidender Faktor nach wie vor nur schwierig vorhersehbar ist. Für Unternehmen wird es entscheidend sein, eine Gewinnrezession zu vermeiden, weshalb wir in qualitativ hochwertige Aktien mit starken Bruttomargen, dauerhaften Wettbewerbsvorteilen und einer soliden Finanzlage investieren.

MONATLICHE NETTORENDITEN (KLASSE I EUR)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD	S.I.
2023	5.12%	1.21%											6.39%	0.64%
2022		0.52%	3.60%	-1.61%	-4.13%	-5.77%	5.58%	-3.28%	-5.36%	4.14%	5.93%	-4.13%	-5.40%	-5.40%

Hinweis: Fondsauflagendatum 22. Februar 2022

INVESTMENTSTRATEGIE

DEFENSIVE EQUITY EUROPE

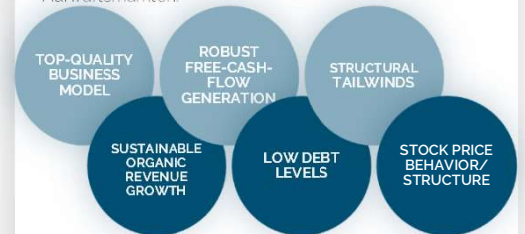
Erzielen langfristiger Gesamtrenditen wobei ein Grossteil der Aktienmarktrendite bei niedrigerer Volatilität über einen vollen Marktzyklus erwirtschaftet werden soll.

INVESTMENT-AUSWAHLKRITERIEN

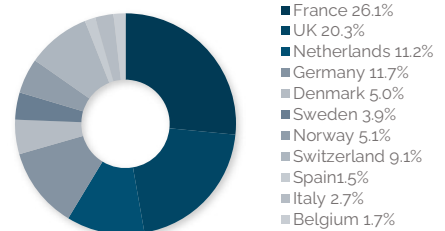
TRAMONDO DYNAMIC EQUITY OPPORTUNITIES PORTFOLIO

RENDITETREIBER: Aktienselektion	VERLUSTMINDERUNG: Absicherung Aktienindex-Futures
------------------------------------	--

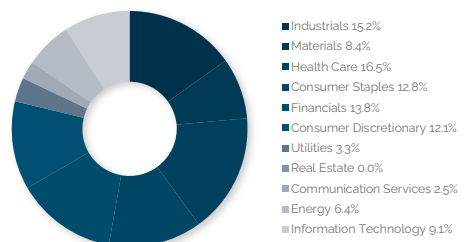
Eine konsistente Alpha-Generierung erfordert aktives Management. Die Minimierung von Verlusten ist ebenso wichtig wie das Nutzen von Chancen in Aufwärtsmärkten.



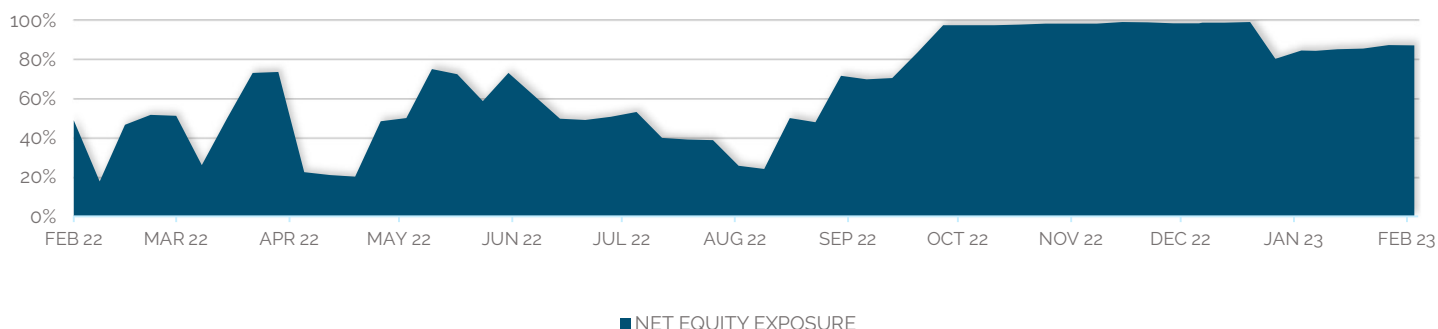
REGIONALE DIVERSIFIKATION



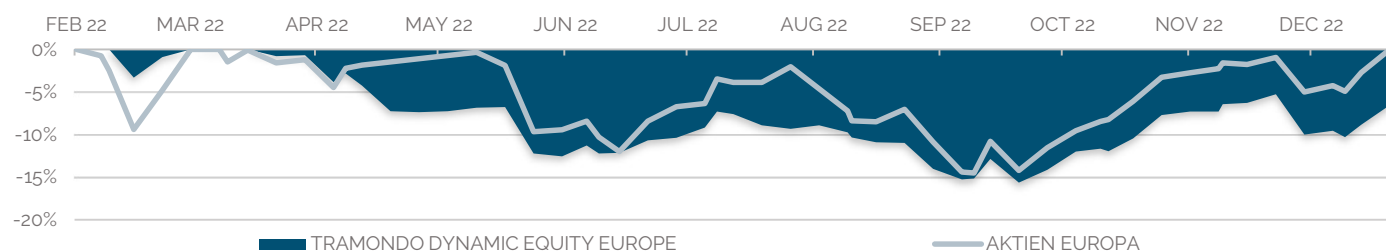
SEKTOR-DIVERSIFIKATION



AKTIVES RISIKOMANAGEMENT / NETTO AKTIENQUOTE



KAPITALSCHUTZ/ ABSENKUNG BIS ZUR ERHOLUNG



TOP POSITIONEN

Firma	Land	Branche	% of equity
Novo Nordisk-B	Denmark	Health Care	4.0%
Asml Holding Nv	Netherlands	Information Technology	3.7%
Lvmh Moet Henne	France	Consumer Discretionary	3.6%
Astrazeneca Plc	Britain	Health Care	3.3%
Nestle Sa-Reg	Switzerland	Consumer Staples	3.2%
L'Oreal	France	Consumer Staples	3.1%
Hermes Intl	France	Consumer Discretionary	3.1%
Schneider Electr	France	Industrials	2.8%
Ferrari Nv	Italy	Consumer Discretionary	2.4%
Relx Plc	Britain	Industrials	2.4%
Total of Top 10			31.6%

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.	28
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 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

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%	1027.23	1.31%	6.62%
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%	998.95	1.16%	6.22%
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%	1006.4	1.21%	6.39%
C Anteile	EUR	LI1134030694	Thesaurierend	May 22	1 Mio.	1 Anteil	0.80% p.a.	10%	995.75	1.28%	6.45%
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 Anlagensparverbands ("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 Fremdwährungsverlust sowie Renditeschwankungen aufgrund einer für den Anleger ungünstigen Wertentwicklung kann daher nicht ausgeschlossen werden.