

# Tramondo Dynamic Equity Opportunities



**TRAMONDO**  
INVESTMENT PARTNERS

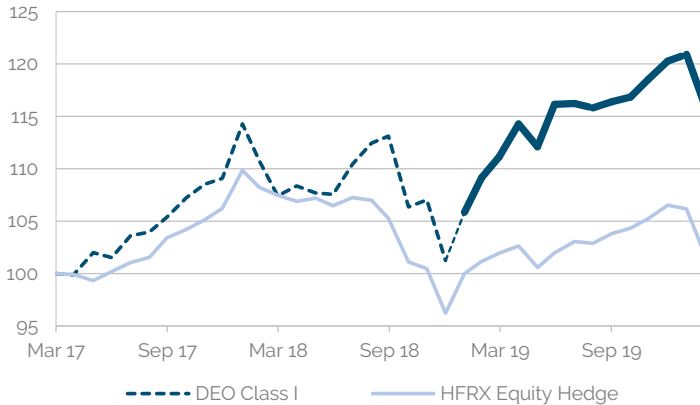
Februar 2020

## Investmentansatz und -Philosophie

Der Tramondo Dynamic Equity Fund strebt langfristige Gesamtrenditen an. Der Fonds hat das Ziel, einen grossen Teil der Aktienmarktrendite (~70%) mit niedrigerer Volatilität über einen vollen Marktzyklus zu erzielen. Um dieses Ziel zu erreichen, investiert der Fonds in erster Linie in Aktien, die von Unternehmen weltweit ausgegeben werden, wobei bei der Auswahl der Aktien auf ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Wachstum, Bewertung, Kapitalertrag und Qualitätskriterien geachtet wird. Drawdowns werden aktiv durch Portfolio-Absicherungen verwaltet, was zu einer dynamischen Allokation und einem impliziten Aktien-Beta zwischen 60% bis 80% führt.

Wir glauben, dass die Alpha-Generierung eine disziplinierte Konzentration auf sechs dauerhafte Attribute erfordert: 1) Hohes organisches Ertragswachstum, 2) Erstklassige Geschäftsmodelle, 3) Niedrige Free-Cash-Flow-Bewertung, 4) Kapitalrückfluss an die Aktionäre, 5) Verbesserung der Fundamentaldaten und 6) positive Dynamik. Eine konsistente Alpha-Generierung erfordert aktives Management. Die Minimierung von Verlusten ist ebenso wichtig wie das Nutzen von Chancen in Aufwärtsmärkten.

## Kumulierte Wertentwicklung (Strategieerweiterung Feb 19)



## Fonds-Nettoperformance

	MTD	YTD	SI
Klasse I / USD	-3.76%	-3.24%	16.37%

## Risiko-/Ertragskennzahlen (Klasse I USD)

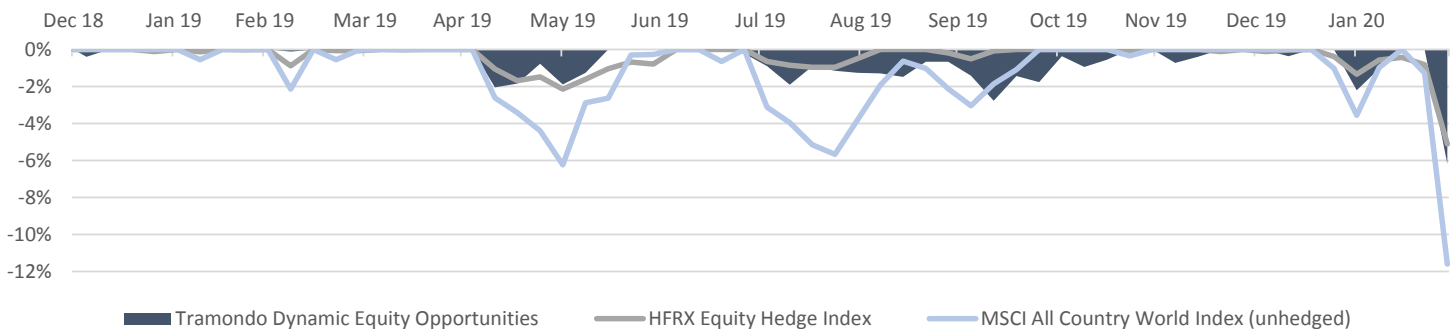
	Fund
NAV	1'163.74
Letzter Monat	-3.76%
Letzte 3 Monate	-0.40%
Letzte 12 Monate	5.08%
Year-to-date	-3.24%
Since inception p.a.	5.53%
Volatilität	8.37%

## Monatliche Nettorenditen (Klasse I USD)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD	S.I.
2020	0.54%	-3.76%											-3.24%	16.37%
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: Fondsaufgedatum 14. April 2017

## Maximum Drawdown



## Fondskommentar

Der Februar erwies sich als ein sehr wilder und heftiger Monat. Der Ausbruch des Coronavirus (vor allem ausserhalb Chinas) ersetzte alles andere als Fokus für die Märkte. Die erste Hälfte des Monats war von einer Rallye geprägt, wobei bestimmte Aktienmärkte Allzeithochs verzeichneten, von denen wir profitieren konnten. Unter Berücksichtigung mehrerer Kürzungen der Gewinnprognosen bei marktführenden Aktien und keiner breiten Marktpartizipation bei der letzten Aufwärtsbewegung (Markt war nur durch Mega-Caps getrieben) begannen wir sehr wachsam auf einen Marktrückgang zu achten. Am Montag, dem 24. Februar, reduzierten wir es schliesslich auf beinahe 0%. Der Februar bot Rückenwind und starken Gegenwind, und wir konnten unsere Segel so adjustieren, dass wir profitieren konnten.

Insgesamt ging der MSCI All Country World um -8.08% zurück, während wir den Monat mit -3.76% abgeschlossen haben. Die wichtigsten positiven Beiträge kamen von MSCI, Tencent, Tal Education, New Oriental Education und Alibaba. Negativ auf die Renditen wirkten sich JP Morgan, Airbus, Lockheed Martin, UBS und Safran aus.

Von jetzt an und mit Blick auf die Zukunft ist unsere derzeitige Risikoallokation noch limitiert, und wir suchen opportunistisch nach starken Qualitätsnamen. Wir engagieren uns taktisch, aber aggressiv, indem wir das Engagement über Futures-Overlay erhöhen/verringern. Schliesslich, ist die Wahrheit, dass weder wir noch irgendjemand anders weiss, was in den kommenden Wochen passieren wird, und deshalb haben wir eine vorsichtigeren kurzfristigen Haltung. Wir bleiben flexibel und offen und versuchen, die Volatilität auszunutzen, sobald die Situation kontrollierbar wird.

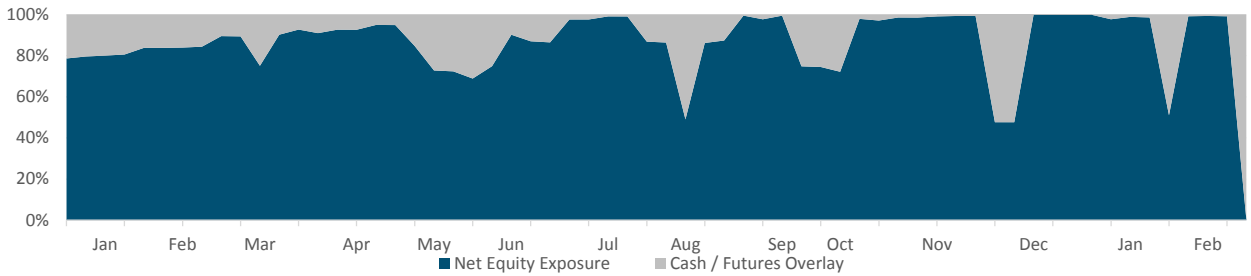
# TWM Dynamic Equity Opportunities



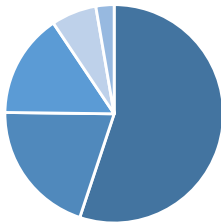
**TRAMONDO**  
INVESTMENT PARTNERS

Februar 2020

## Netto-Aktien-Exposure

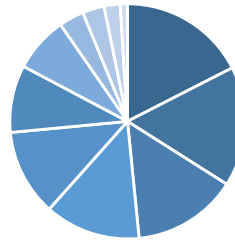


## Regionale Verteilung



- USA 55.1%
- Europe 20.1%
- Switzerland 15.4%
- Others 6.7%
- UK 2.7%

## Verteilung nach Sektoren



- Information Technology 17.4%
- Health Care 16.5%
- Financials 14.4%
- Consumer Discretionary 13.1%
- Industrials 11.9%
- Consumer Staples 9.2%
- Communication Services 7.6%
- Materials 3.4%
- Energy 3.0%
- Utilities 2.2%
- Real Estate 1.0%

## Top 10 Positionen

Unternehmen	Land	Branche	% des Portfolios
JP Morgan	USA	Financials	2.8%
Amazon	USA	Consumer Discretionary	2.8%
Microsoft	USA	Information Technology	2.5%
Mastercard	USA	Information Technology	2.4%
Nestlé	Switzerland	Consumer Staples	2.2%
NextEra Energy	USA	Utilities	2.2%
Danaher	USA	Health Care	2.2%
Alphabet	USA	Communication Services	2.2%
Lonza	Switzerland	Health Care	2.1%
Salesforce	USA	Information Technology	2.1%
<b>Summe der Top 10</b>			<b>23.5%</b>

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.

## Eckdaten

Fondsgrösse in USD in Mio.	75	Strategie	Equity Hedge
Basiswährung	USD	Sub-Strategie	Bottom-up / Quality Growth
Denominationen	USD, EUR, CHF	Fondsstruktur	AIF
Management Fee	0.55%	Domizil	Liechtenstein
Performance Fee	10% (mit High Water Mark)	Investment Manager	Tramondo Investment Partners AG
Lancierungsdatum	25.04.2017	Depotbank	LGT Bank AG
Bewertungsstichtag	Wöchentlich, Dienstags	Administrator	LGT Financial Services AG
Zeichnungsfrequenz	Wöchentlich, Dienstags	Auditor	PwC
Notice Period	Keine	Rechtsbeistand	Dr. J. Bollag & Cie.
Rücknahmefrequenz	Wöchentlich, Dienstags	Zahlstelle (CH)	Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG
Notice Period	1 Arbeitstag	Repräsentant (CH)	OpenFunds Investment Service AG

## Anteilklassen

Klasse	CCY	ISIN	Mgmt Fee	Perf Fee	Status	Lancierung	NAV	MTD	YTD
I Shares	USD	LI0363900346	0.55% p.a.	10%	offen (min 100k)	Apr 17	1'163.74	-3.76%	-3.24%
B Shares	USD	LI0363900320	0.85% p.a.	10%	offen	Apr 17	1'54.97	-3.78%	-3.28%
I Shares	CHF	LI0517411372	0.55% p.a.	10%	offen (min 100k)	Feb 20	936.29	-6.37%	-6.37%
B Shares	CHF	LI0517411349	0.85% p.a.	10%	dormant				
I Shares	EUR	LI0517411364	0.55% p.a.	10%	dormant (min 100k)				
B Shares	EUR	LI0363900361	0.85% p.a.	10%	offen	Apr 17	1'153.69	-3.74%	-2.80%

Rechtliche Hinweise: Der Fonds ist nur im Fürstentum Liechtenstein und in der Schweiz zum öffentlichen Vertrieb zugelassen (ausschliesslich für qualifizierte Investoren nach schweizerischem Recht). 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 Fremdwährungsverlusten sowie Renditeschwankungen aufgrund einer für den Anleger ungünstigen Wertentwicklung kann daher nicht ausgeschlossen werden.