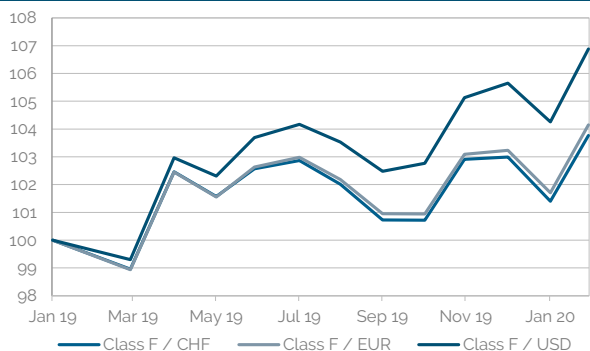




**Investmentansatz**

Der Fonds verfolgt eine diskretionäre Multi-Asset-Trading-Strategie mit einem hybriden Anlageansatz der fundamentale und technische Analysen kombiniert. Ein entscheidender Faktor für jede Investitionsentscheidung ist das Risiko-Ertrags-Verhältnis. Das Renditepotenzial muss die Verlustrisiken deutlich überkompensieren. Die Ideenfindung erfolgt auf einem proprietären Researchsystem, basierend darauf liefert ein systematischer Auswahlprozess das Opportunitätsset, welches die Grundlage für das konzentrierte Portfolio von ~20-30 Positionen ist. Wenn es die Marktverhältnisse attraktiv erscheinen lassen, wird vorzugsweise in dynamische Aktien investiert, was uns eine Tendenz zu Wachstumsaktien verleiht. Die Kapitalerhaltung und die Erzielung einer absoluten Rendite (7-10% p.a. in USD) sind das Anlageziel. Darüber hinaus sind wir bestrebt ein attraktives risikoadjustiertes Ergebnis über einen Marktzyklus zu erzielen. Der Fonds orientiert sich ganz bewusst an keinem Vergleichsindex und eignet sich für Anleger, die eine dynamische Allokation anstreben. Die Strategie ist geeignet ihre Vorzüge über einen gesamten Marktzyklus, typischerweise 3 bis 5 Jahre, zu erzielen.

**Kumulierte Wertentwicklung**



**Fonds-Nettoperformance**

	MTD	YTD	SI	SI p.a.
Klasse F / CHF	2.33%	0.76%	3.77%	3.77%
Klasse F / USD	2.52%	1.17%	6.88%	6.88%
Klasse F / EUR	2.41%	0.88%	4.15%	4.15%

**Risiko-/Ertragskennzahlen (Klasse F / USD)**

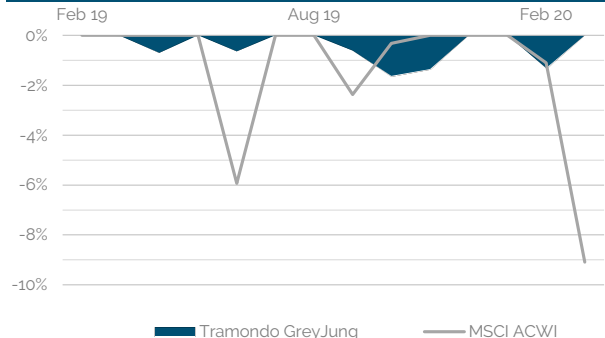
Performance seit Gründung	6.88%	
Volatilität p.a.	5.01%	
Grösster Monatsverlust	-1.31%	
Maximaler Drawdown	-1.63%	
Drawdownperiode (Monate)	4	
	BBG Barc. Global Bonds (USD)	MSCI ACWI (USD)
Korrelation	-0.28	0.35
Beta-Faktor / R <sup>2</sup>	-0.41 / 0.08	0.14 / 0.12

**Monatliche Nettorenditen (Klasse F USD)**

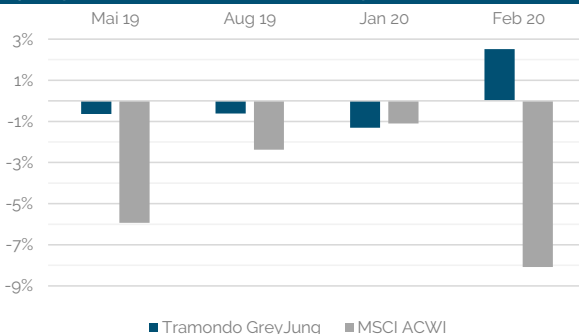
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD	SI
2020	-1.31%	2.52%											1.17%	6.88%
2019		-0.03%	-0.67%	3.69%	-0.64%	1.35%	0.46%	-0.61%	-1.02%	0.28%	2.30%	0.49%	5.65%	5.65%

Hinweis: Fondsaufgelegdatum 19. Februar 2019

**Maximum Drawdown**



**GreyJung vs. MSCI AC World TR USD in negativen Monaten**



Der MSCI AC World TR USD (M1WD Index) und BBG Barclays Global Bonds (LEGATRUU Index) dient aus Gründen der Veranschaulichung nur als Referenz

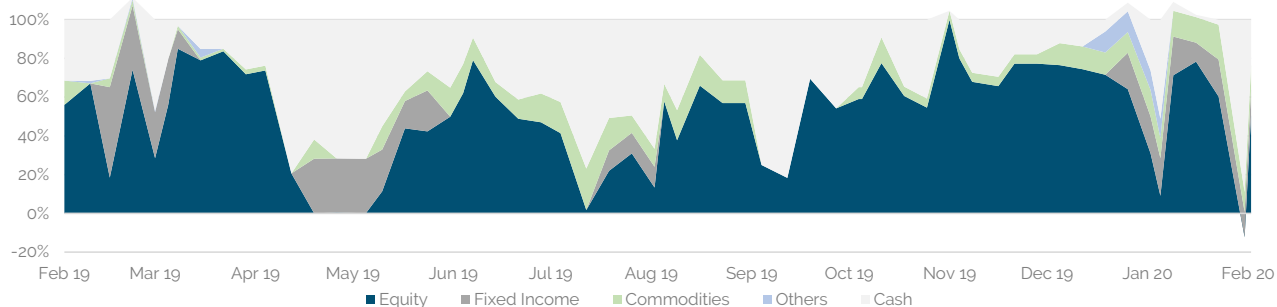
**Fondskommentar**

Der Februar erwies sich als ein äusserst stürmischer und herausfordernder Monat. Mit der Verbreitung des Coronavirus ausserhalb Chinas – insbesondere Italien - richtet sich der Fokus ganz auf diese neue Bedrohung. Bis Mitte Monat erzielten die Aktienkurse im Zuge einer Rallye teilweise noch neue Höchst von denen wir erheblich profitieren konnten. Unter dem Einfluss von Gewinnwarnungen bei marktführenden Unternehmen und einer abnehmenden Marktbreite in der letzten Phase der Aufwärtsbewegung - der Markt wurde praktisch nur durch einige wenige hochkapitalisierte Aktien getrieben - stellten wir ein Gutteil unseres Portfolios von direkten Anlagen zur Disposition und ersetzten dieses durch hochliquide Aktienindex-Futures, welche mit engen Stopplimiten abgesichert wurden. Trotzdem blieben wir mit rund 80% Aktien für unsere Verhältnisse noch aggressiv positioniert, doch am 20. Februar wurde unser Engagement aufgrund der engen Stopps, unmittelbar vor dem selten auftretenden Ausverkauf, auf rund 30% reduziert und bereits am folgenden Montag fuhren wir die Aktienquote auf beinahe 0% herunter. Gleichzeitig erhöhten wir unser Engagement in langjährigen US-Staatsanleihen aufgrund des Einbruchs der Renditen bei den langen Laufzeiten (30-jährige). Der Februar war somit geprägt von anfänglichem Aufwind und darauffolgendem heftigen Gegenwind und es ist uns einmal mehr gelungen nicht nur erheblichen Schaden zu vermeiden, sondern ebenfalls von der erhöhten Volatilität zu profitieren.

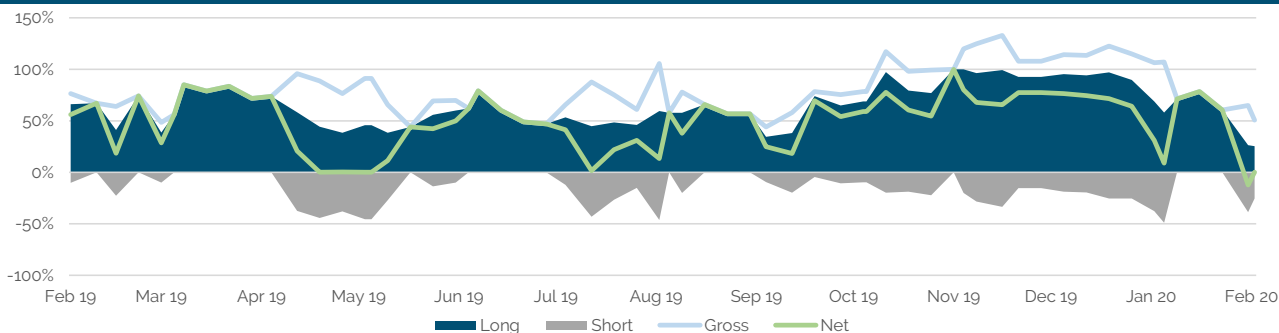
Der Fonds schloss den Monat mit +2,52% in USD ab. Die wichtigsten positiven Beiträge kamen von Short-Aktienindex-Futures, langjährigen US-Staatsanleihen, Aktienindex-Futures auf den FTSE-MIB Index (Italien) sowie einer Aktivposition im USD. Negativ ausgewirkt haben sich einzelne Aktien und wohl etwas überraschend das Gold (-1,3% in USD im Februar, besonders wegen den -4,6% am letzten Tag des Monats aufgrund von Zwangsliquidationen/Margin-Calls in den USA).

Zum aktuellen Zeitpunkt ist unsere Risikoallokation klar defensiv. Wir haben die Komplexität des Portfolios stark reduziert und engagieren uns nur kurzfristig-taktisch in den Aktienmärkten und halten ein geringes Brutto-Engagement vorzugsweise in festverzinslichen Wertpapieren, Gold. Wie wir in unserer intra-monatlichen Mitteilung bereits dargelegt haben, ist es eine Tatsache, dass weder wir noch irgendjemand anders weiss, was in den kommenden Wochen und Monaten geschehen wird und deshalb gehen wir im Moment nur tiefe Risiken ein. Wir bleiben jedoch flexibel und offen und versuchen, die Volatilität auszunutzen, sobald die Situation sich auflärt.

**Netto-Assetallokation**



**Netto-Aktien-Exposure**



**Eckdaten**

Fondsgrösse in CHF in Mio.	25	Strategie	Trading
Basiswährung	CHF	Sub-Strategie	Diskretionär
Denominationen	CHF, EUR, USD	Fondsstruktur	AIF
Management Fee	0.75%	Domizil	Liechtenstein
Performance Fee	10% (mit High Water Mark)	Investment Manager	Tramondo Wealth Management AG
Lancierungsdatum	19.02.2019	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	5 Arbeitstage	Repräsentant (CH)	OpenFunds Investment Service AG

**Anteilklassen**

Klasse	CCY	ISIN	Mgmt Fee	Perf Fee	Status	Lancierung	NAV	MTD	YTD
F Shares	CHF	LI0456069959	0.75% p.a.	10%	Offen	Feb 19	1'037.68	2.33%	0.76%
F Shares	USD	LI0456069934	0.75% p.a.	10%	Offen	Feb 19	1'068.82	2.52%	1.17%
F Shares	EUR	LI0456069942	0.75% p.a.	10%	Offen	Feb 19	1'041.50	2.41%	0.88%

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.