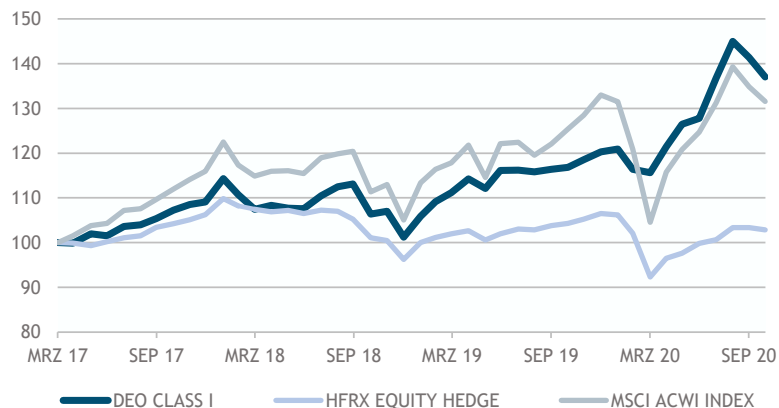


TRAMONDO DYNAMIC EQUITY OPPORTUNITIES

OKTOBER 2020



KUMULATIVE FONDS-PERFORMANCE (CLASS I USD)*



* Strategieverweiterung Feb 19

RISIKO-/ERTRAGSKENNZAHLEN*

Rendite p.a.	15.92%	Gr. Verlust in einem Mt.	-3.76%
Volatilität	9.60%	Längste Verluststrecke in %	-5.50%
Sharpe Ratio	1.63	Längste Verluststrecke (Mte.)	3

* Seit Strategieverweiterung Feb 19

DIE WICHTIGSTEN ENTWICKLUNGEN DES MONATS

Der Oktober wurde von zwei Themen dominiert - dem Wiederaufleben von Covid-19 in Europa und den USA sowie den US-Präsidentschaftswahlen. Der Markt positionierte sich für ein Blue-Wave-Szenario, welches sich negativ auf unsere Tech-Mega-Cap (Regulierung) und damit auf den Markt als Ganzes auswirkte. Das Portfolio entwickelte sich leicht unterdurchschnittlich, da neben der Technologieschwäche sowohl die schwache Performance unseres Engagements in Big Pharma als auch zwei Torpedos (SAP, Vertex) während der Gewinnsaison negativ zu Buche schlugen. Aktien im Zusammenhang mit Klimawandel und den Schwellenmärkten schnitten sehr gut ab, reichten jedoch nicht aus, um das Vorgenannte auszugleichen. Letztendlich verbrachten die Märkte einen Grossteil des Monats in einer abwartenden Haltung, bevor die Ankündigung weitreichender Restriktionen in ganz Europa in den letzten Tagen des Monats die Risikobilanz nach unten kippte. Dementsprechend reduzierten wir das Nettoengagement taktisch auf 75%. Im Oktober korrigierte der MSCI All Country World um -2.4%, der HFRX Equity Hedge schloss -0.5% während der Fonds -3.1% schloss. Die wichtigsten positiven Beiträge kamen von HDFC Bank, Tencent, Alphabet,

Orsted and Danaher. Negativ auf die Renditen wirkten sich SAP, Vertex, Mastercard, UNP aus. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts gewann Joe Biden die US-Präsidentschaftswahl und zwischenzeitlich haben wir die Nettoallokation wieder auf 100% zurückgeführt. Unter der Annahme, dass die Republikaner ihre Mehrheit im Senat behalten, werden Steuererhöhungen vom Tisch bleiben. Joe Biden würde auch die Spannungen mit China entschärfen. Auch das ist gut für Aktien. Umgekehrt sind die Chancen für ein umfangreiches Konjunkturpaket gesunken - dieser «Politischer Stillstand» und die darauf folgenden Massnahmen am Markt begünstigen eine ausgewogene Auswahl an qualitativ hochwertigen zyklischen Werten (Value) sowie Wachstumsunternehmen, d.h. hat der Fonds momentan eine Sektor-Zusammensetzung aus Technologie, Gesundheitswesen sowie Unternehmen im Bereich Industrie und Roh-/Grundstoffe. Wir beobachten weiterhin die täglichen Covid-19 Daten und Impfstoffnachrichten. Wir werden bereit sein, die Exponierung gegenüber zyklischen Werten weiter zu erhöhen, wenn sich Evidenz abzeichnet, dass die jüngste Pandemiewelle ihren Höhepunkt erreicht hat.

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%	-0.63%	5.01%	4.11%	1.07%	7.02%	6.02%	-2.49%	-3.06%			13.94%	37.03%
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: Fondsauflegedatum 14. April 2017

INVESTMENTSTRATEGIE

DYNAMIC EQUITY

Morningstar
Rating
3 Year



SUB-STRATEGY

BOTTOM-UP

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

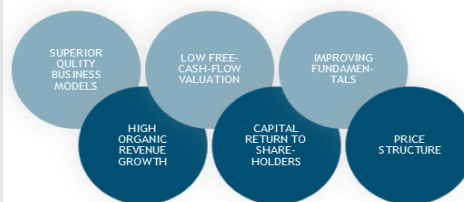
INVESTMENT-AUSWAHLKRITERIEN

TRAMONDO DYNAMIC EQUITY OPPORTUNITIES PORTFOLIO

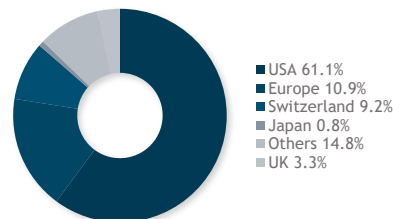
PERFORMANCE ENGINE:
Equity Selection

DRAWDOWN PROTECTION:
Equity Market Futures Overlay

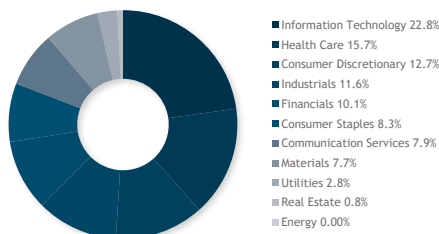
Eine konsistente Alpha-Generierung erfordert aktives Management. Die Minimierung von Verlusten ist ebenso wichtig wie das Nutzen von Chancen in Aufwärtsmärkten.



REGIONALE DIVERSIFIKATION



SEKTOR-DIVERSIFIKATION

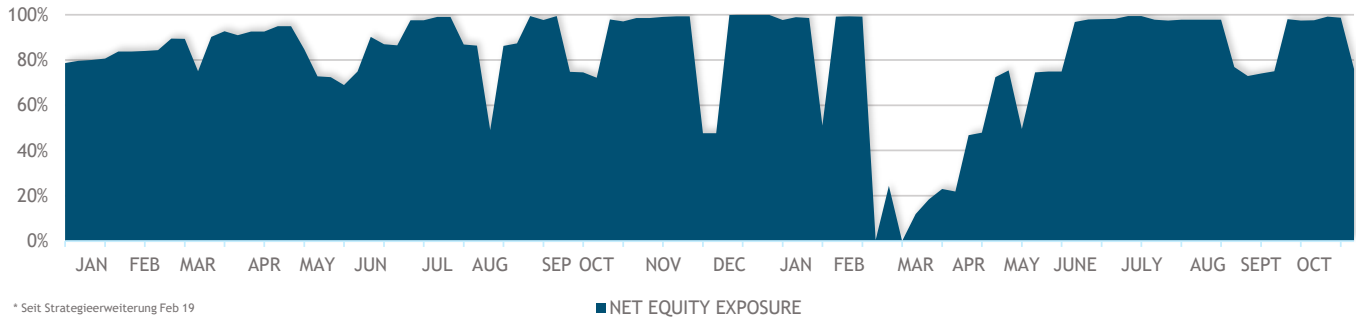


TRAMONDO DYNAMIC EQUITY OPPORTUNITIES

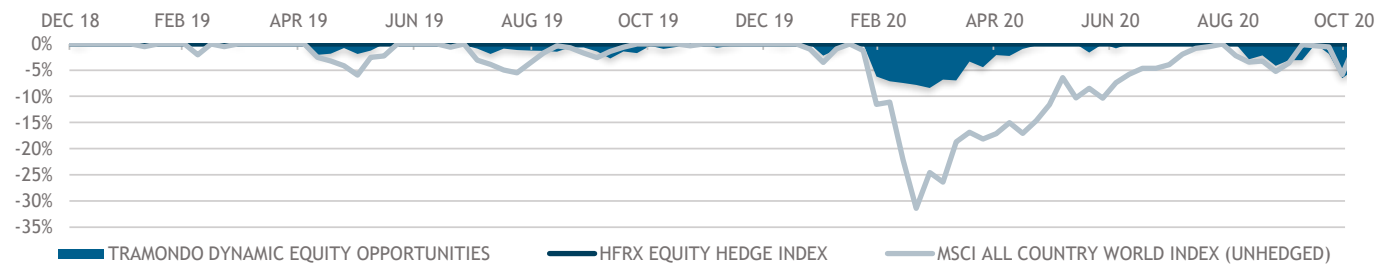
OKTOBER 2020



AKTIVES RISIKOMANAGEMENT / NETTO AKTIENQUOTE*



KAPITALSCHUTZ/ ABSENKUNG BIS ZUR ERHOLUNG*



TOP POSITIONEN

Firma	Land	Branche	% of equity
Microsoft	USA	Information Technology	3.5%
Amazon	USA	Consumer Discretionary	3.3%
Apple	USA	Information Technology	3.0%
Facebook	USA	Communication Services	2.1%
Tencent	HongKong	Communication Services	2.1%
ASML	Netherlands	Information Technology	1.9%
Google	USA	Communication Services	1.9%
Danaher	USA	Health Care	1.9%
LVMH	France	Consumer Discretionary	1.9%
Home Depot	USA	Consumer Discretionary	1.8%
Total of Top 10			23.1%

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.

ANTEILSKLASSEN

Klasse	WHR	ISIN	Mgmt Fee	Perf Fee	Status	Lancierung	NAV	MTD	YTD
I Anteile	USD	LI0363900346	0.55% p.a.	10%	offen (min 100k)	Apr 17	1370.32	-3.06%	13.94%
B Anteile	USD	LI0363900320	0.85% p.a.	10%	offen	Apr 17	1358.50	-3.05%	13.76%
A Anteile	USD	LI0545434651	0.85% p.a.	10%	dormant				
I Anteile	CHFh	LI0517411372	0.55% p.a.	10%	offen (min 100k)	Feb 20	1086.60	-3.25%	8.66%
B Anteile	CHFh	LI0517411349	0.85% p.a.	10%	offen	Mai 20	1107.87	-3.45%	10.79%
A Anteile	CHFh	LI0545434677	0.85% p.a.	10%	offen	Sep 20	969.93	-3.51%	-3.01%
I Anteile	EURh	LI0517411364	0.55% p.a.	10%	offen (min 100k)	Jul 20	999.73	-3.23%	-0.03%
B Anteile	EURh	LI0363900361	0.85% p.a.	10%	offen	Apr 17	1327.86	-3.21%	11.87%
A Anteile	EURh	LI0545434669	0.85% p.a.	10%	offen	Sep 20	929.72	-3.56%	-7.03%

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. 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.

ECKDATEN DES FONDS

Fondsgrösse in USD in Mio.	154
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
Notice Period	keine
Rücknahmefrequenz	Wöchentlich, Dienstags
Notice Period	1 Arbeitstag
Fondsstruktur	AIF
Domizil	Liechtenstein
Investmentmanager	Tramondo Investment Partners AG
Depotbank	LGT Bank AG
Administrator	LGT Financial Services AG
Auditor	PwC
Rechtsbeistand	Dr. J. Bollag & Cie.
Zahlstelle (CH)	Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG
Repräsentant (CH)	OpenFunds Investment Service AG

KONTAKT

Tramondo Investment Partners AG	+41 41 710 76 76
Unter Altstadt 10	+41 41 710 76 78
Postfach CH-6302 Zug	
info@tramondo.ch	