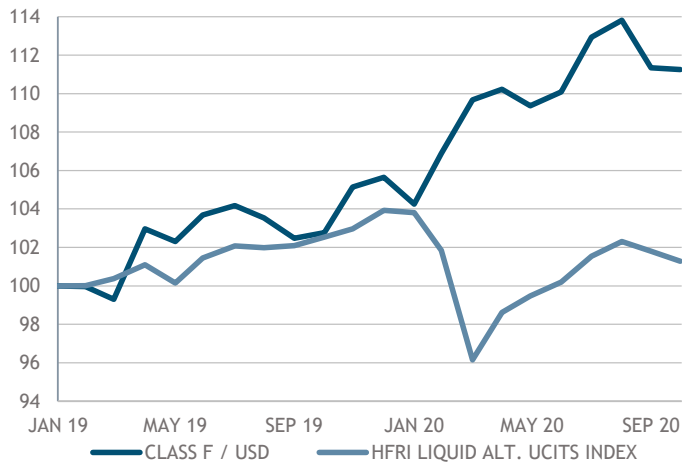


INVESTMENTANSATZ

Der Fonds verfolgt einen aktiven Investmentansatz und beabsichtigt, unabhängig vom Marktumfeld, konsistente positive Renditen von rund 7%-10% in USD pro Jahr zu erzielen. Um seine Ziele zu erreichen, investiert der Fonds flexibel in die Anlageklassen, die aus unserer Sicht im jeweiligen Kapitalmarktumfeld attraktiv erscheinen mit der Möglichkeit, Long- und Short-Exposure aufzubauen. Ein entscheidender Faktor für jede Investitionsentscheidung ist das Risiko-Ertrags-Verhältnis. Das Renditepotenzial muss die Verlustrisiken deutlich überkompensieren. Die Ideengenerierung basiert auf unseren eigenen fundamentalen und technischen

Ansichten und auf einem proprietären Analysetool. Auf dieser Grundlage wird unter Beibehaltung eines straffen Risikomanagementkonzepts und signifikanter Liquidität ein Portfolio aus unterschiedlichen und unkorrelierten Positionen aufgebaut. Die Kapitalerhaltung und die Erzielung einer absoluten und nachhaltig attraktiven Rendite sind das Anlageziel. Unser Ziel ist es, absolute Renditen mit minimalem Risiko zu erzielen, anstatt eine bestimmte Benchmark oder Anlageklasse zu übertreffen.

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG



FONDS-NETTOPERFORMANCE

	MTD	YTD	SI	SI p.a.
Klasse F / CHF	-0.17%	3.94%	7.04%	4.12%
Klasse F / USD	-0.08%	5.14%	11.25%	6.50%
Klasse F / EUR	-0.15%	4.03%	7.40%	4.33%

RISIKO-/ERTRAGSKENNZAHLEN (KLASSE F USD)*

Perf. seit Gründung p.a.	6.50%	Maximaler Drawdown	-2.26%
Volatilität p.a.	4.99%	Drawdownperiode (Mte.)	4
Grösster Monatsverlust	-2.18%	Sharpe Ratio	1.25

KORRELATION / STATISTIKEN (KLASSE F USD)*

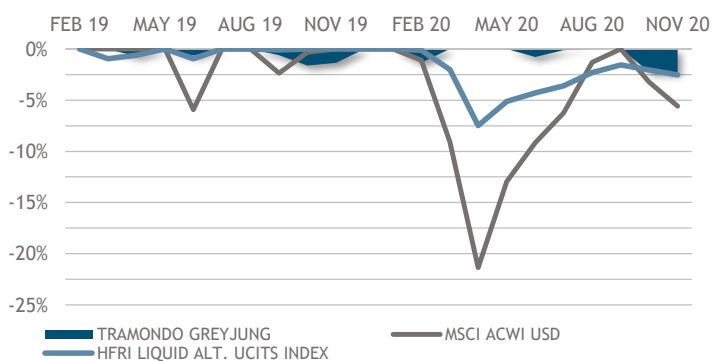
	BBG BARC GLOBAL BONDS (USD)	MSCI ACWI (USD)
Korrelation	-0.2	-0.06
Beta Faktor / R ²	-0.16 / 0.04	-0.01 / 0.00

MONATLICHE NETTORENDITEN (KLASSE F USD)

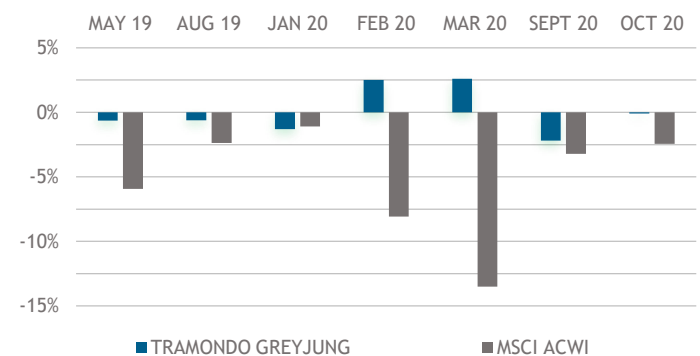
	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD	SI
2020	-1.31%	2.52%	2.61%	0.51%	-0.79%	0.66%	2.59%	0.78%	-2.18%	-0.08%			5.14%	11.25%
2019		-0.03%	-0.67%	3.69%	-0.64%	1.35%	0.46%	-0.61%	-1.02%	0.28%	2.30%	0.49%	5.65%	5.65%

Hinweis: Fondsauftragsdatum 19. Februar 2019

MAXIMUM DRAWDOWN*



GJ VS. MSCI ACWI TR USD IN NEGATIVEN MONATEN*



* Der MSCI ACWI TR in USD (IM1WD Index) und BBG Barclays Global Bonds (LEGATRUU Index) dient aus Gründen der Veranschaulichung nur als Referenz

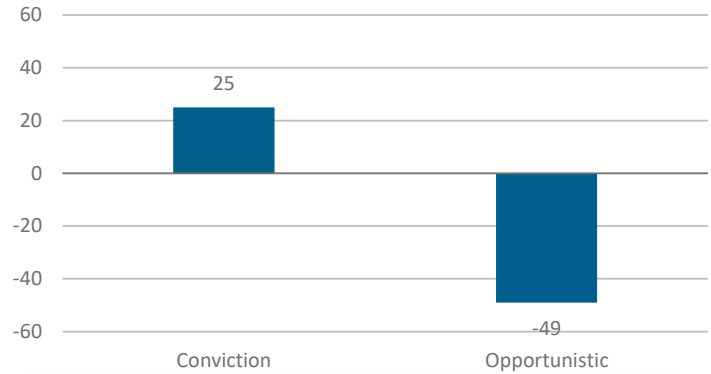
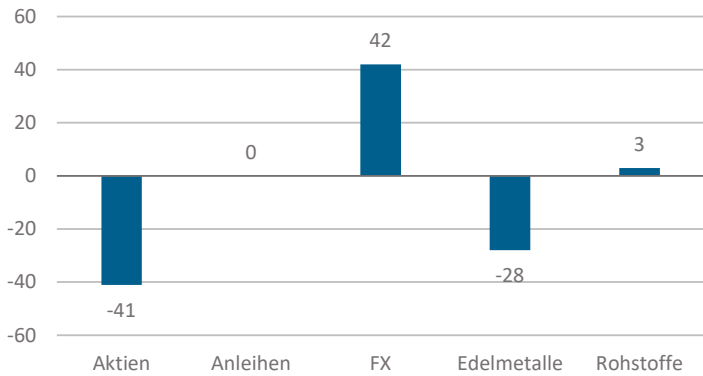
DIE WICHTIGSTEN ENTWICKLUNGEN DES MONATS

Nach einem schwierigen September erlebten wir Anfang Oktober eine Normalisierung innerhalb der meisten Anlageklassen. Wir konnten mehrere Positionen wie USD-Short und unseren opportunistischen Handel wieder aufnehmen. Der Oktober wurde von zwei Themen dominiert - der zweiten Welle von Covid-19 in Europa und den USA sowie die Wahl des US-Präsidenten. Daher mieden wir Europa, während wir die meiste Zeit in Währungen und Edelmetallen als auch in US-Wachstumstiteln aktiv waren. Letztendlich verharteten die Märkte einen Grossteil des Monats in einer abwartenden Haltung, bevor die Ankündigung weitreichender Restriktionen in Europa gegen Monatsende die Risikobilanz und damit auch unseren opportunistischen Handel mit US-Wachstumstiteln nach unten kippen liess. Wegen der technisch schlechten Marktsituation und einem unkalkulierbaren Ereignis, das vor uns lag, reduzierten wir unser Engagement markant, um von neu aufkommenden Trends im Anschluss daran zu profitieren.

Der Fonds schloss den Monat mit -0,08% in USD, während der HFRI Liquid Alternative UCITS Index mit -0,51% schloss. Das "Conviction"- und das "Opportunistic"-Buch trugen (brutto) 25 Basispunkte bzw. -49 Basispunkte bei. Auf Ebene der Anlageklassen war der wichtigste positive Beitrag Short USD. Negativ auf die Erträge wirkten sich Edelmetalle und unser opportunistischer Handel mit Wachstumstiteln aus.

Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts gewann Joe Biden die Präsidentschaftswahl. Unter der Annahme, dass die Republikaner ihre Mehrheit im Senat behalten, werden Steuererhöhungen vom Tisch bleiben. Das ist gut für Aktien. Joe Biden dürfte auch die Spannungen in den Beziehungen zu China entschärfen. Auch das ist gut für Aktien, vor allem in Asien. Umgekehrt sind die Chancen für ein grösseres Konjunkturpaket gesunken, was die Zinsen sinken lässt und höchstwahrscheinlich dazu führt, dass sie für lange Zeit in einer engen Bandbreite bleiben. Dieser «Politische Stillstand» und die darauffolgenden Massnahmen an den Märkten begünstigen nach wie vor ein Wachstum über dem Trend und damit einen schwächeren Dollar. Dies wiederum sollte Edelmetalle unterstützen, untermauert durch eine steigende Inflation. Kurz gesagt, unsere bevorzugten Ideen bleiben unverändert d.h. schwacher USD, starke Edelmetalle. Ferner favorisieren wir Schwellenländer-Asien und Japan sowie Technologie, Gesundheitswesen hinzu kommen hochwertige zyklische Industriegüter als auch Roh- und Grundstoffe. Am wichtigsten ist, dass die Preisentwicklung unsere fundamentalen Ansichten bestätigen muss. Was den Augenblick betrifft, so beobachten wir weiterhin die täglichen Covid-19 Daten und Impfstoffnachrichten und sind bereit, weiter nach einer Marktverbreiterung Ausschau zu halten (v.a. in Europa), wenn sich klarere Beweise dafür abzeichnen, dass die jüngste Welle der Pandemie ihren Höhepunkt erreicht hat.

BRUTTO-PERFORMANCEKONTRIBUTION (BPS)



ENGAGEMENT NACH ANLAGEKLASSEN (% VON NAV)

	Long	Short	Net
Aktien	2%	0%	2%
FX	0%	-10%	-10%
Edelmetalle	6%	-6%	0%
Anleihen	0%	0%	0%
Rohstoffe	0%	0%	0%
Total	8%	-16%	-8%

ECKDATEN DES FONDS

Fondsgrösse in USD in Mio.	47
Basiswährung	CHF
Denominationen	USD, EUR, CHF
Management Fee	0.75%
Performance Fee	10% (mit High Water Mark)
Lancierungsdatum	19/02/2019
Bewertungsstichtag	Wöchentlich, Dienstags und Monatsende
Zeichnungsfrequenz	Wöchentlich, Dienstags
Notice Period	keine
Rücknahmefrequenz	Wöchentlich, Dienstags
Notice Period	1 Woche
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

ÜBER DEN INVESTMENT MANAGER

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.

KONTAKT

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

ANTEILSKLASSEN

Klasse	WHG	ISIN	Mgmt Fee	Perf Fee	Status	Lancierung	NAV	MTD	YTD
F Anteile	CHF	LI0456069959	0.75% p.a.	10%	open	Feb 19	1070.43	-0.17%	3.94%
F Anteile	USD	LI0456069934	0.75% p.a.	10%	open	Feb 19	1112.45	-0.08%	5.14%
F Anteile	EUR	LI0456069942	0.75% p.a.	10%	open	Feb 19	1074.02	-0.15%	4.03%
I Anteile	CHF	LI0517411398	1.00% p.a.	15%	dormant	-	-	-	-
I Anteile	USD	LI0517411414	1.00% p.a.	15%	open	Okt 20	997.76	-0.22%	-0.11%
I Anteile	EUR	LI0517411406	1.00% p.a.	15%	dormant	-	-	-	-

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, Bärenstrasse 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.