

# LO Funds

## TargetNetZero Europe Equity

### Newsletter

Nachhaltige Aktien • Aktien

30. November 2024

#### MARKTRÜCKBLICK

Das globale wirtschaftliche Umfeld wurde maßgeblich von der US-Präsidentschaftswahl beeinflusst. Die Märkte gehen davon aus, dass die kommende Trump-Regierung wachstumsfördernde Maßnahmen einführen wird, darunter Steuersenkungen, Deregulierung und potenzielle Zölle, was zu einer hartnäckigeren Inflationsentwicklung führen könnte. Diese Erwartung hat zu einer positiven Marktreaktion geführt, insbesondere bei US-Aktien. Während die Weltwirtschaft weiter mit einem sich verlangsamenden Wachstum und einer niedrigen Inflation konfrontiert ist, haben die jüngsten Entwicklungen die Wahrscheinlichkeit einer sanften Landung der Wirtschaft erhöht.

Der Fonds beendete den November mit einer positiven absoluten Performance, wobei die Wertentwicklung der seiner Benchmark, dem MSCI Europe ND Index, entspricht.

#### KOMMENTAR ZUR WERTENTWICKLUNG

Die wesentlichen Treiber der Marktentwicklung waren hauptsächlich branchenspezifisch. Die Sektoren mit der stärksten Wertentwicklung waren Kommunikationsdienstleistungen (+3,6 Prozent) und Informationstechnologie (+2,6 Prozent), während sich der Grundstoffsektor (-2,7 Prozent) am schlechtesten entwickelte.

Die Wertentwicklung des Fonds entsprach im November der Performance der Benchmark, was sich vollständig durch die Umsetzung der Klimastrategie erklären lässt, die wir in drei Komponenten aufteilen:

- Netto-Null-Ziel: Das primäre Ziel, die Ausrichtung am Netto-Null-Ziel, führte zu einem neutralen Beitrag zur Überschussrendite.
- CO<sub>2</sub>-Reduzierung im Vergleich zur Benchmark: Die Bemühungen, den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck im Vergleich zur Benchmark zu reduzieren, brachte 0,05 Prozent zur Überschussrendite.
- Ausschlüsse: Die Ausschlüsse gemäß der LOIM Sustainability Investment Policy führten zu einer leichten Belastung in Höhe von -0,05 Prozent.

Vergleicht man den Beitrag der Sektorallokation mit dem der Aktienausswahl, so war die Überschussrendite in diesem Monat hauptsächlich auf die Sektorallokation zurückzuführen, während die Aktienausswahl negativ war.

Die durch die Sektorallokation angetriebene positive Performance war hauptsächlich auf die Übergewichtung der Bereiche Kommunikationsdienstleistungen und Industrie zurückzuführen.

Nach mehreren Monaten mit einer starken Aktienausswahl ließ die Dynamik im November nach. Wir beendeten den Monat mit einem negativen Beitrag, der hauptsächlich auf unsere Positionierung in den Bereichen Industrie, Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter zurückzuführen ist. Insbesondere der Ausschluss von British American Tobacco belastete weiterhin die Wertentwicklung.

Brutto erwirtschaftet der Fonds seit Jahresbeginn weiter eine positive Überschussrendite und profitiert von unserer Positionierung in sich im Wandel befindlichen Unternehmen aus kohlenstoffintensiven, aber entscheidenden Wirtschaftssektoren.

#### KLIMABEZOGENER AUSBLICK

Dynamische Entwicklung beim klimabezogenen Übergang: Ein vielversprechender, aber komplexer Weg

Im vergangenen Monat haben bedeutende Entwicklungen die Dynamik und Komplexität des globalen Übergangs zur Netto-Null aufgezeigt. Auf dem Klimagipfel COP29 gelang den Verhandlungsführern ein Durchbruch, indem sie sich auf Regeln für einen von den Vereinten Nationen verwalteten globalen Kohlenstoffmarkt einigten. Dieser Markt, der durch den neu geschaffenen Artikel 6.4 geregelt wird, soll der Goldstandard für den Emissionshandel werden und potenziell Milliarden an Finanzmitteln für Projekte zur Emissionsminderung in Entwicklungsländern erschließen. Die Vereinbarung stellt trotz anhaltender Debatten über die Integrität und Überprüfung von Emissionsreduktionen einen entscheidenden Schritt nach vorne dar. Die Schaffung eines robusten globalen Kohlenstoffmarktes könnte die

**Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise am Ende des Dokuments. Der in der Vergangenheit erzielte Performance bietet keine Gewähr für die zukünftige Wertentwicklung.**

Ein Hinweis auf eine bestimmte Gesellschaft oder ein bestimmtes Wertpapier stellt keine Empfehlung dar, das Unternehmen oder die Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen, zu halten oder direkt in sie zu investieren. Es ist nicht davon auszugehen, dass die in der Zukunft erteilten Empfehlungen gewinnbringend sind oder mit den in diesem Dokument behandelten Wertpapieren übereinstimmen.

Nur für den Empfänger bestimmt, bitte nicht weiterleiten. Monatliche Veröffentlichung von Lombard Odier Investment Managers.

Newsletter · LO Funds - TargetNetZero Europe Equity · Daten zum 30.11.2024

Seite 1/6

Kosten für die Implementierung der national festgelegten Beiträge (NDCs) erheblich senken und so die globalen Klimaziele beschleunigen. Es bleiben jedoch Herausforderungen, insbesondere in Bezug auf Transparenz und Governance, wie von Klimagruppen hervorgehoben wird.

Gleichzeitig wächst der Optimismus in China, wo Experten davon ausgehen, dass das Land seinen Höchstwert bei den

Kohlenstoffemissionen Jahre vor seinem ursprünglichen Zieljahr 2030 erreichen könnte. Diese Verschiebung wird durch einen Anstieg bei Projekten für saubere Energie und eine geringere Produktion in energieintensiven Industrien wie Zement und Stahl vorangetrieben. Dennoch stellt der rapide ansteigende Energieverbrauch in China eine Herausforderung dar, die entweder einen beschleunigten Einsatz erneuerbarer Energien oder eine Verlagerung hin zu einer weniger energieintensiven wirtschaftlichen Entwicklung erforderlich macht.

**WERTENTWICKLUNG**

30.11.2024	INCEPTION	AUM	SEIT-MONATS-BEGINN	SEIT JAHRES-BEGINN	SEIT MANAGEMENT-WECHSEL
LO Funds – TargetNetZero Europe Equity PA [1]	26.04.2021	EUR 67 Mio.	0.99%	8.41%	24.52%
LO Funds – TargetNetZero Europe Equity IA [2]			1.02%	8.75%	26.05%
Benchmark [3]			1.06%	9.13%	28.75%

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die Zukunft.  
 [1] Dividenden ausschüttende Anteilsklasse für Privatanleger, Nettoperformance in EUR.  
 [2] Dividenden ausschüttende Anteilsklasse für institutionelle Investoren, Nettoperformance in EUR.  
 [3] MSCI Europe ND

**RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL**



Die nachfolgend aufgeführten Risiken können wesentliche Auswirkungen haben, sind aber nicht immer angemessen im synthetischen Risikoindikator abgebildet und können deshalb zusätzliche Verluste verursachen:

**Operatives Risiko und Risiken im Zusammenhang mit der Wertpapieraufbewahrung:** Unter bestimmten Umständen besteht ein materielles Verlustrisiko, das aus menschlichen Irrtümern, unzureichenden oder fehlerhaften internen Systemen, Prozessen oder Kontrollen oder aus externen Ereignissen resultiert.

**Konzentrationsrisiko:** Sind die Fondsanlagen in einem Land, Markt, Sektor, einer Anlageklasse oder Branche konzentriert, kann der Fonds einem Verlustrisiko ausgesetzt sein, wenn ungünstige Ereignisse eintreten, von denen das Land, der Markt, die Branche, der Sektor oder die Anlageklasse betroffen sind.

**Modellrisiko:** Modelle können falsch spezifiziert sein, schlecht umgesetzt werden oder funktionieren nicht mehr, wenn bedeutende Veränderungen an den Finanzmärkten oder in der Organisation eintreten. Ein solches Modell kann das Portfoliomanagement übermäßig beeinflussen und das Portfolio einem Verlustrisiko aussetzen.

Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, lesen Sie bitte die aktuelle Version des Fondsprospekts, die Satzung, die Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger (Key Information Documents – KID) sowie den letzten Jahres- und Halbjahresbericht. Bitte beachten Sie den Anhang B „Risikofaktoren“ des Fondsprospekts.

Die Berücksichtigung nichtfinanzieller Daten in Anlageentscheidungen kann zur Untergewichtung rentabler Investitionen aus dem Anlageuniversum des Teilfonds führen oder die Leitung des Teilfonds veranlassen, Investments, deren Wert weiterhin steigt, unterzugewichten. Nachhaltigkeitsrisiken können zu einer deutlichen Verschlechterung des Finanzprofils, der Rentabilität oder der Reputation einer zugrunde liegenden Anlage führen und können sich daher merklich auf den Marktpreis oder die Liquidität auswirken.

Der Fonds wurde als Finanzprodukt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „SFDR“) eingestuft. Der Fonds bewirbt unter anderem ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination dieser Merkmale, vorausgesetzt, dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

**Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise am Ende des Dokuments. Der in der Vergangenheit erzielte Performance bietet keine Gewähr für die zukünftige Wertentwicklung.**

Ein Hinweis auf eine bestimmte Gesellschaft oder ein bestimmtes Wertpapier stellt keine Empfehlung dar, das Unternehmen oder die Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen, zu halten oder direkt in sie zu investieren. Es ist nicht davon auszugehen, dass die in der Zukunft erteilten Empfehlungen gewinnbringend sind oder mit den in diesem Dokument behandelten Wertpapieren übereinstimmen.

Nur für den Empfänger bestimmt, bitte nicht weiterleiten. Monatliche Veröffentlichung von Lombard Odier Investment Managers.

## WICHTIGSTE METRIKEN

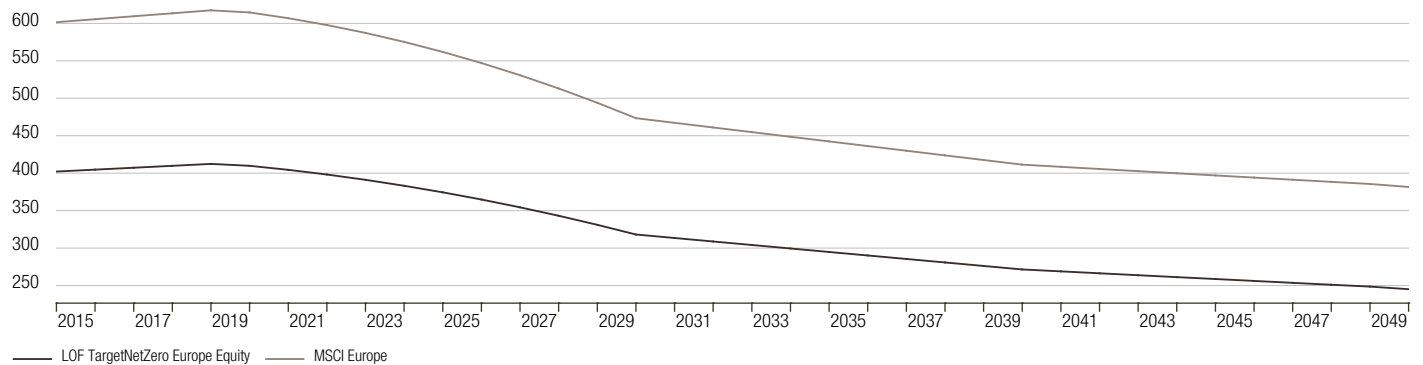
	LOF TargetNetZero Europe Equity	MSCI Europe
Temperatur (°C)	1.9	2.2
Reduzierung des Kohlenstoff-Fußabdrucks im Vergleich zum Benchmark [1]	-33%	0%
Selbstreduktion des CO <sub>2</sub> -Ausstoßes im Jahr 2050 [1]	-42%	-36%
ESG-Rating	83.06	82.88
Trackingfehler [2]	0.65%	
Beitrag des Style Bias zum Gesamtrisiko	0.49%	
Anzahl der Aktien	318	418

[1] CO<sub>2</sub>-Emissionen der Scopes 1, 2 und 3 pro Einheit des Unternehmenswerts.

[2] Tracking error ex-ante.

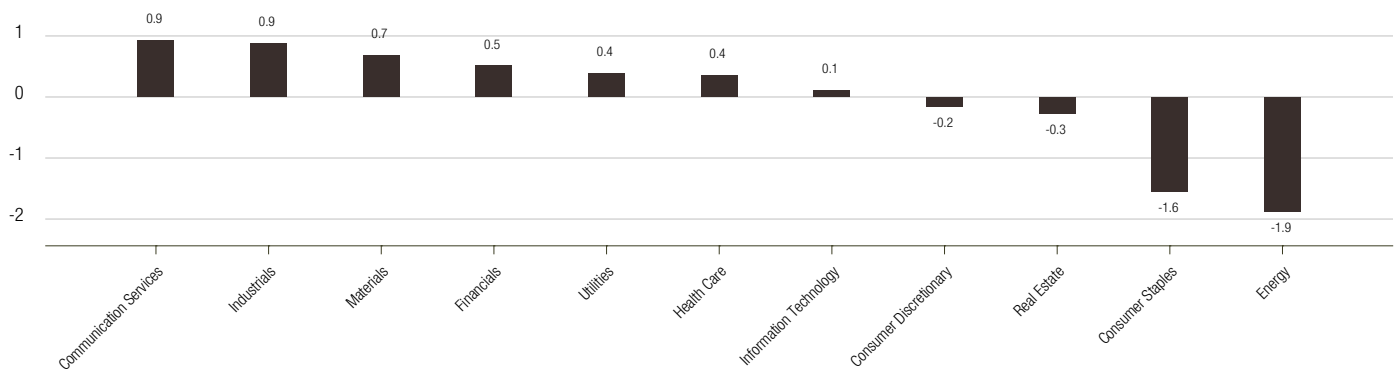
Quelle: LOIM

## Kohlenstoff-Flugbahn



Quelle: LOIM

## Sektor aktives Gewicht



Quelle: LOIM

**Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise am Ende des Dokuments. Der in der Vergangenheit erzielte Performance bietet keine Gewähr für die zukünftige Wertentwicklung.**

Ein Hinweis auf eine bestimmte Gesellschaft oder ein bestimmtes Wertpapier stellt keine Empfehlung dar, das Unternehmen oder die Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen, zu halten oder direkt in sie zu investieren. Es ist nicht davon auszugehen, dass die in der Zukunft erteilten Empfehlungen gewinnbringend sind oder mit den in diesem Dokument behandelten Wertpapieren übereinstimmen.

Nur für den Empfänger bestimmt, bitte nicht weiterleiten. Monatliche Veröffentlichung von Lombard Odier Investment Managers.

## STRATEGIE UND PHILOSOPHIE

Der TargetNetZero Fund ist eine Kernaktienstrategie, die den Netto-Null-Übergangsprozess von LOIM nutzt.

Die Strategie zielt darauf ab, Chancen zu ergreifen und Risiken zu reduzieren, indem sie das Engagement in Unternehmen erhöht, deren CO<sub>2</sub>-Emissionen in Richtung der Netto-Null-Ziele für 2050 zurückgehen, während sie das Engagement in Unternehmen mit hohen CO<sub>2</sub>-Emissionen, die dies nicht erreichen können, reduziert. Die wichtigsten Merkmale des Fonds beinhalten:

- Ausrichtung auf ein Niedrig-Temperatur-Szenario und Ermöglichung von Kapitalflüssen in Unternehmen, die mit dem Pariser Abkommen im Einklang stehen
- Verringerung des CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks im Vergleich zur Benchmark um mindestens 30 Prozent
- Kontrollierte Neigung in Richtung bestimmter Faktoren/Anlagestile, Sektoren und Länder
- Verbesserter passiver Ansatz mit einem angestrebten Ex-ante-Tracking Error von 0,5 bis 1 Prozent

## WICHTIGE INFORMATIONEN

### RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

SRI score: 4 (1 : Niedrigeren Erträgen; 7 : Höheren Erträgen)

#### Nur für professionelle Anleger

Dieses Dokument wurde von Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited, eine mit beschränkter Haftung englischen Rechts Gesellschaft ist, die in England und Wales unter der Registernummer 07099556 eingetragen ist und ihren Sitz in Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London, Vereinigtes Königreich, W1S 3AB hat, und von der Financial Conduct Authority ("FCA") zugelassen und beaufsichtigt ist und in das FCA-Register mit der Nummer 515393 eingetragen ist. Lombard Odier Investment Managers ("LOIM") ist ein Markenzeichen.

Der in diesem Dokument genannte LO Fonds (nachfolgend der "Fonds") ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV). Der Fonds ist als OGAW im Sinne der geänderten Richtlinie 85/611/EWG des Rates von der Luxemburger Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) zugelassen und reguliert. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (nachfolgend "die Verwaltungsgesellschaft"), eine in Luxemburg domizilierte Aktiengesellschaft (SA), die ihren Hauptsitz an der 291, route d'Arlon L-1150 Luxembourg hat und die von der CSSF als Verwaltungsgesellschaft im Sinne der geänderten Richtlinie 2009/65/EWG des Rates zugelassen und reguliert ist.

Der Fonds ist lediglich in bestimmten Rechtsordnungen zum öffentlichen Vertrieb registriert. Diese Veröffentlichung stellt weder eine Empfehlung zum Kauf noch ein Angebot zum Verkauf oder eine Aufforderung zur Offertstellung zum Kauf von Fondsanteilen dar; zudem werden die Fondsanteile nicht in Rechtsordnungen verkauft, wo derartige Angebote, Aufforderungen oder Verkäufe ungesetzlich wären. In bestimmten Rechtsordnungen kann der Vertrieb von Anteilen an diesem Fonds demzufolge Einschränkungen unterliegen. Potenzielle Anleger müssen sich über solche Einschränkungen, etwa gesetzliche, steuerliche, Devisen- oder andere Beschränkungen, in den für sie geltenden Rechtsordnungen informieren und diese einhalten.

Dieses Dokument darf weder vollständig noch teilweise als Grundlage für einen Vertrag zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen des Fonds dienen. Ein solcher Erwerb darf nur auf der Grundlage der offiziellen Fondsdokumente in ihrer endgültigen Fassung erfolgen. Die Satzung, der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, und das Zeichnungsformular sind die einzigen offiziellen Verkaufsunterlagen für die Fondsanteile (die "Verkaufsdokumente"). Sie sind erhältlich unter <http://funds.lombardodier.com> und können am Hauptsitz des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft, von den Vertriebspartnern des Fonds oder von den lokalen Vertriebsstellen wie unten erwähnt kostenlos bezogen werden.

**Österreich.** Aufsichtsbehörde: Finanzmarktaufsicht (FMA). Vertretung: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, 1010 Wien, Österreich – **Belgien.** Aufsichtsbehörde: Autorité des services et marchés financiers (FSMA). Vertretung: CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86C, b320, 1000 Brüssel, Belgien – **Frankreich.** Aufsichtsbehörde: Autorité des marchés financiers (AMF).

Correspondant Centralisateur: CACEIS Bank France S.A., 1/3, place Valhubert, 75013 Paris, Frankreich – **Deutschland.** Aufsichtsbehörde: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Zahlstelle: DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstrasse 16, 60325 Frankfurt/Main, Deutschland – **Irland.** Supervisory Authority: Central Bank of Ireland (CBI), Facilities Agent: CACEIS Ireland, One Custom House Plaza, International Financial Services Centre, Dublin 1, Ireland. – **Italien.** Aufsichtsbehörde: Banca d'Italia (BOI)/ConSob. Zahlstellen:

Société Générale Securities Services S.p.A., Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2, 20159 Mailand, Italien; State Street Bank S.p.A., Via Ferrante Aporti 10, 20125 Mailand, Italien; Banca Sella Holding S.p.A., Piazza Gaudenzio Sella 1, 13900 Biella, Italien; Allfunds Bank S.A., Zweigstelle in Italien, Via Santa Margherita 7, 20121 Mailand, Italien; BNP Paribas Securities Services, mit Sitz in Paris, rue d'Antin, 3, über ihre eigene Niederlassung in Mailand an der Via Ansperto 5, 20123 Mailand, Italien – **Liechtenstein.** Aufsichtsbehörde: Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA). Vertretung: LGT Bank AG, Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein – **Niederlande.** Aufsichtsbehörde: Autoriteit Financiële markten (AFM). Vertretung: Lombard Odier Asset Management (Europe) Ltd, Netherlands Branch, Herengracht 466, 1017 CA Amsterdam, Niederlande – **Spanien.** Aufsichtsbehörde: Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Vertretung: Allfunds Bank, S.A. Calle Estafeta 6, La Moraleja, Alcobendas 28109, Madrid, Spanien – Schweiz. Aufsichtsbehörde: FINMA (Eidgenössische Finanzmarktaufsicht). Vertretung: Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, 6, avenue des Morgines, 1213 Petit-Lancy, **Schweiz.** Zahlstelle: Bank Lombard Odier & Co AG, 11, rue de la Corrairie, 1204 Genf, Schweiz – **Vereinigtes Königreich.** Aufsichtsbehörde: Financial Conduct Authority (FCA). Vertretung: Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited, Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London W1S 3AB, Vereinigtes Königreich, die dieses Dokument zum Erteilen in Grossbritannien zu professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien genehmigt hat und von FCA zugelassen und reguliert ist.

Eine Anlage in diesen Fonds eignet sich nicht für alle Anleger. Investitionen in einen Fonds sind spekulativer Natur. Es besteht keine Gewähr, dass das Anlageziel des Fonds erreicht oder dass eine Kapitalrendite erzielt wird. Die bisherige oder die geschätzte Performance einer Anlage ist kein Hinweis auf ihre zukünftige Entwicklung, und es gibt keinerlei Garantie dafür, dass Gewinne erzielt werden oder hohe Verluste ausgeschlossen sind.

Dieses Dokument enthält keine persönlichen Empfehlungen und ersetzt keine professionelle Beratung über Anlagen in Finanzprodukte. Bevor er eine Anlage in diesen Fonds tätigt, sollte ein Anleger die gesamten Verkaufsdokumente, insbesondere hinsichtlich der mit einer Anlage in diesen Fonds verbundenen Risiken, sorgfältig lesen. Es obliegt dem Anleger, die Angemessenheit der jeweiligen Transaktion unter Berücksichtigung seiner speziellen Umstände zu prüfen und sich gegebenenfalls von einem unabhängigen Fachberater hinsichtlich der Risiken sowie der rechtlichen, regulatorischen, finanziellen, steuerlichen und buchhalterischen Folgen beraten zu lassen.

Der Inhalt dieses Dokuments ist für Personen gedacht, die versierte Anlageexperten sind und die für die Tätigkeit an den Finanzmärkten entweder zugelassen oder reguliert sind, oder für Personen, die nach der Einschätzung von LOIM über die Expertise, die Erfahrung und das Wissen verfügen, die für die in diesem Dokument beschriebenen Anlagegeschäfte erforderlich sind, und für die LOIM die Zusicherung erhalten hat, dass sie ihre eigenen Anlageentscheidungen treffen können und die mit den im vorliegenden Dokument beschriebenen Anlagentypen verbundenen Risiken verstehen, oder für Personen, die LOIM ausdrücklich als geeignete Empfänger dieses Dokuments anerkannt hat. Falls Sie keine Person sind, die unter die oben genannten Kategorien fällt, werden Sie gebeten, dieses Dokument entweder LOIM zu retournieren oder es zu vernichten. Wir weisen Sie ausdrücklich darauf hin, dass Sie sich nicht auf dessen Inhalt oder darin erläuterte Anlagethemen verlassen und dieses Dokument nicht an Dritte weiterleiten dürfen.

Dieses Dokument ist das Eigentum von LOIM und wird dem Empfänger nur für die persönliche Nutzung zur Verfügung gestellt. Ohne vorherige Newsletter · LO Funds – Golden Age · Daten zum 30. April 2020 Page 4/4

Genehmigung von LOIM darf es weder teilweise noch in seiner Gesamtheit vervielfältigt, verändert oder zu anderen Zwecken verwendet werden. Dieses Dokument darf nicht in Rechtsordnungen verbreitet oder genutzt werden, in denen eine solche Verbreitung oder Nutzung rechtswidrig wäre. Dieses Dokument enthält die Einschätzungen von LOIM zum Zeitpunkt der Veröffentlichung.

Anlagen in Wandelanleihen unterliegen in erster Linie Zins-, Wechselkurs- und Kreditrisiken sowie dem Aktienkursrisiko des Basiswerts. Diese Fonds können im Rahmen des Anlageprozesses Finanzderivate einsetzen. Dies kann die Kursvolatilität des Fonds erhöhen, indem die Wirkung von Marktereignissen verstärkt wird. Falls die Fondswährung von der Währung abweicht, in der die Vermögenswerte der Anleger mehrheitlich denominated sind, sollten die Anleger beachten, dass Wechselkursänderungen den Wert der zugrunde liegenden Vermögenswerte des Fonds beeinflussen können. Der Risikomanagement-Prozess für das Portfolio hat zum Ziel, die Risiken zu überwachen und zu steuern, was jedoch nicht notwendigerweise ein niedriges Risiko bedeutet. Die Ziele entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt dieser Mitteilung und können sich jederzeit ändern. Ziele sind Vorgaben und bieten keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Dieses Material darf ohne vorherige Genehmigung von Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited weder vollständig noch auszugsweise (i) in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln von Personen kopiert, fotokopiert oder vervielfältigt oder (ii) an Personen vertrieben werden, die nicht Mitarbeiter, leitende Angestellte, Direktoren oder autorisierte Agenten des Empfängers sind. In Grossbritannien gilt dieses Material als Werbepublikation für Finanzprodukte ("Financial Promotion") und wurde durch Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited genehmigt, die der Aufsicht der Financial Conduct Authority untersteht und von ihr zugelassen ist. Die in der Vergangenheit erzielte Performance lässt nicht auf die künftige Wertentwicklung schliessen, die unterschiedlich ausfallen kann. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Analysen basieren auf Quellen, die wir als verlässlich erachten. LOIM leistet jedoch keine Gewähr für deren Aktualität, Genauigkeit oder Vollständigkeit und haftet nicht für Schäden oder Verluste, die aus der Nutzung dieses Dokuments entstehen. Alle Informationen und Meinungen können jederzeit ohne Ankündigung geändert werden.

Dieses Dokument darf weder als Original noch als Kopie in die USA, Gebiete unter der Hoheitsgewalt der USA oder der Rechtsprechung der USA unterworfenen Gebiete gesendet, importiert oder dort verbreitet oder einer US-Person zugestellt werden. Als US-Person gelten vorliegend alle Personen, die US-Bürger sind oder ihren Wohnsitz in den USA haben, alle Partnerships, die in einem Bundesstaat oder Gebiet unter der Hoheitsgewalt der USA gegründet oder organisiert sind, alle Unternehmen, die dem US-amerikanischen Recht oder dem Recht eines

Bundesstaates oder Gebiets unter der Hoheitsgewalt der USA unterliegen, sowie alle in den USA steuerpflichtigen Vermögen oder Trusts, ungeachtet des Ursprungs ihrer Einkommen. Wichtige Informationen zur Wertentwicklung: Der in der Vergangenheit erzielte Performance bietet keine Gewähr für die zukünftige Wertentwicklung. Wenn der Anlagefonds auf eine andere Währung als die Basiswährung eines Anlegers lautet, können Wechselkursschwankungen die Preise und Erträge beeinträchtigen. Sämtliche Angaben zur Wertentwicklung verstehen sich inklusive der Wiederanlage von Zinsen und Dividenden, während Kommissionen und Kosten im Zusammenhang mit der Ausgabe und der Rücknahme von Anteilen/Einheiten nicht berücksichtigt sind. Die Performancezahlen beruhen auf Schätzungen und sind nicht geprüft. Die Nettoperformance entspricht der Wertentwicklung nach Abzug von Gebühren und Kosten für den/die entsprechende(n) Fonds/Anteilsklasse im Referenzzeitraum. Datenherkunft: Sofern nicht anders angegeben, wurden die Daten von LOIM erstellt.

Wichtige Informationen zu den Benchmarks: In diesem Dokument enthaltene Angaben zu Benchmarks/Indizes werden lediglich zu Informationszwecken aufgeführt. Keine(r) der Benchmarks/Indizes ist direkt vergleichbar mit den Anlagezielen, der Strategie oder dem Universum eines Fonds. Aus der Entwicklung einer Benchmark lässt sich nicht auf die vergangene oder zukünftige Performance eines der Fonds schliessen. Es darf weder angenommen werden, dass der entsprechende Fonds in spezifische, in einem Index enthaltene Wertschriften investieren wird, noch, dass die Performance des Fonds mit der des Index korreliert.

Wichtige Informationen zur Portfoliozusammensetzung: Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zum Portfolio dienen lediglich Illustrationszwecken und stellen weder eine Empfehlung für eine Anlage in die betreffenden Wertschriften, noch eine umfassende Darstellung aller für eine entsprechende Anlage zu berücksichtigenden Faktoren und Überlegungen dar. Sie veranschaulichen den vom Fondsmanager gewählten Anlageprozess in Bezug auf eine bestimmte Anlageart, lassen jedoch nicht unbedingt auf die vergangene oder zukünftige Portfoliostruktur des gesamten Fonds schliessen. Sie reichen alleine nicht aus, um einen klaren und ausgewogenen Überblick über den vom Fondsmanager gewählten Anlageprozess oder die Zusammensetzung des Anlageportfolios des Fonds zu erhalten. Weitergehende Informationen zur Berechnungsmethode und zum Beitrag jeder Bestandsposition des betreffenden Depots zur Depot-Gesamtperformance sind beim Fonds oder bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

© 2024 Lombard Odier Investment Managers – alle Rechte vorbehalten.