

LO Funds

Generation Global

Newsletter

Nachhaltige Aktien • Aktien

30. September 2024

MARKTÜBERBLICK

Im dritten Quartal 2024 erlebten die globalen Aktienmärkte eine dynamische Mischung aus Fortschritten bei der Inflation, geldpolitischen Kurswechsellern und steigender Volatilität. Zu Beginn des Quartals überraschten die US-Inflationsdaten positiv, da die Wohnungskosten zurückgingen und wieder das Vor-Pandemie-Niveau erreichten. Diese Entwicklung, gepaart mit gemäßigten Kommentaren der US-Notenbank Federal Reserve, schürte die Erwartung bevorstehender Zinssenkungen. Das US-Wachstum blieb robust, mit starken Einzelhandelsumsätzen und solider Kapazitätsauslastung, während die Wirtschaft der Eurozone aufgrund der schwachen Produktion, insbesondere in Deutschland, stagnierte. In China deuteten enttäuschende Ergebnisse der Sitzung des Politbüros auf die Notwendigkeit umfangreicherer Konjunkturmaßnahmen hin, doch nur die Zentralbank nahm moderate politische Anpassungen vor. Der August erwies sich für die Aktienmärkte als besonders volatil. Ein starker Ausverkauf zu Beginn des Monats, der durch Bedenken hinsichtlich der Monetarisierung der Künstlichen Intelligenz, sich abschwächender US-Wirtschaftsdaten und eine überraschende Zinserhöhung durch die Bank of Japan ausgelöst wurde, verunsicherte die Anleger. Bis Mitte des Monats erholte sich der Markt jedoch schnell wieder, unterstützt durch eine starke Berichtssaison, in der US-Unternehmen, trotz schwächerer Verkaufszahlen der Mega-Cap-Technologiekonzerne wie Alphabet und Tesla, die Gewinnerwartungen weitgehend übertrafen. Die Sorge über die Spannungen zwischen den USA und China im Zusammenhang mit den Chip-Exportkontrollen trug zur Unsicherheit bei, doch die Volatilität ließ im Laufe des Monats nach. Der September markierte einen entscheidenden Moment, als die Federal Reserve den Zinssenkungszyklus mit einer Reduzierung um 50 Basispunkte, was mehr war als erwartet, einleitete und damit die Verlagerung des Schwerpunkts von der Inflationskontrolle auf die Unterstützung des Arbeitsmarktes signalisierte. Darauf folgten eine weitere Lockerung durch die Europäische Zentralbank, während China ein koordiniertes Paket von Konjunkturmaßnahmen ankündigte, das darauf abzielte, die Wirtschaft zu stabilisieren, den Wohnungsmarkt zu stützen und die Liquidität zu erhöhen. Diese unterstützenden Maßnahmen in den

wichtigsten Volkswirtschaften gaben Risikoanlagen Auftrieb und führten bis zum Quartalsende zu einer breiten Erholung der globalen Aktienmärkte.

Was kann man in diesem verwirrenden Umfeld tun? Generation hält sich weiter an die Moral von Voltaires Roman Candide: „Wir müssen unseren Garten pflegen.“ Anstatt sich in abstrakten Debatten oder großartigen Spekulationen zu verlieren, konzentriert sich Generation auf das, was es kontrollieren kann. Das bedeutet, großartige Unternehmen zum richtigen Preis zu finden, in die Generation Ihr Kapital investieren kann.

Das Portfolio besteht aus qualitativ hochwertigen Unternehmen mit starken Bilanzen und hervorragenden Managementteams. Die firmeneigene Kennzahl von Generation für die Unternehmensqualität (Business Quality, BQ) ist nahe dem Allzeithoch. Selbst in Zeiten wirtschaftlicher Unsicherheit wird für das Portfolio in den kommenden Jahren ein geschätztes jährliches Gewinnwachstum im mittleren Zehnerbereich erwartet. Die Unternehmen haben einen weiteren entscheidenden Vorteil: Sie treiben die Welt in Richtung einer nachhaltigen Zukunft. Sie implementieren Richtlinien in den Bereichen Klima, Natur und Gleichberechtigung – nicht, um Politikern oder Aufsichtsbehörden zu gefallen, sondern weil es smart ist, dies zu tun.

Seit Jahresbeginn hat das Portfolio ein Plus von 14,7 Prozent erzielt. Einige der Aktien haben sich besonders gut entwickelt, darunter der Hersteller von Halbleiteranlagen Applied Materials und der lateinamerikanische Online-Marktplatz Mercado Libre. Im gleichen Zeitraum hat die Benchmark eine Rendite von 18,9 Prozent erzielt. Als nachhaltiger Investor denkt Generation jedoch langfristig. Auf Sicht von fünf Jahren hat das Portfolio eine jährliche Rendite von 11,5 Prozent erzielt, gegenüber 13,0 Prozent für die Benchmark. Auf 10-Jahres-Basis hat es eine komfortable Mehrrendite von 3,4 Prozent gebracht. Über viele Jahre zusammengenommen stellt dies eine erhebliche Outperformance dar.

Natürlich ist eine Underperformance über die kürzeren Zeiträume hinweg frustrierend. Aber bei Generation nimmt man eine langfristige Perspektive ein. Generation hat auch einige Änderungen an seinem

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 - Generation Global · Daten zum 30.09.2024

Seite 1/5

Anlageprozess vorgenommen und setzt diesen nun gut um. Der neue Data Scientist verbessert bereits den Informationsfluss zum Investmentteam. Analysten finden Informationen nicht nur schneller, sondern sie finden auch bessere Informationen. Das Team ist nun in der Lage, seine Investitionen und Risikofaktoren im Zeitablauf genauer zu verfolgen, sodass sie Tendenzen in ihren Thesen minimieren und sich gegenseitig effektiv herausfordern können. Generation hat seine Prozesse verbessert, um die „psychologische Sicherheit“ der Analysten zu erhöhen und den Mitarbeitenden das maximale Vertrauen zu geben, abweichende Meinungen zu äußern, wenn sie glauben, dass dem Kollektiv etwas entgeht.

Das Team sieht gute Chancen am Markt. Dies deckt sich mit einem kürzlich erschienenen Artikel des Investors Clifford Asness. Er argumentiert darin, dass die Märkte von heute durch soziale Medien noch unberechenbarer geworden sind als zuvor. Unternehmen und ihre Aktienkurse können „viral gehen“, was bedeutet, dass Aktien sich eher von ihrem fairen Wert abkoppeln. Der Ansturm an Informationen kann das Vertrauen der Anleger stärken, selbst wenn die Qualität dieser Informationen gering ist. Um es mit Ben Grahams Worten zu sagen: Mr. Market hat jetzt größere Stimmungsschwankungen als früher. Aber das hat auch Vorteile für Investoren wie Generation, die davon ausgehen, dass es mehr Ineffizienzen gibt als sonst. Wer Kapital allokiert und bereit ist, diese Ineffizienzen auszunutzen, kann mit höheren Renditen belohnt werden.

Das Portfolio weist für die kommenden Jahre ein solides prognostiziertes Gewinnwachstum auf. Darüber hinaus ist der faire Wert des Portfolios nach Meinung von Generation etwa 25 Prozent höher als der aktuelle Preis. Wenn diese Effekte zusammenkommen, wie das

Team hofft, dann haben sie gute Chancen, Ihr Kapital mit zweistelligen Raten zu vermehren. Die Magie des Zinseszinses, gepaart mit unerbittlicher Disziplin bei den Preisen, die sie zu zahlen bereit sind, lassen sie optimistisch in die Zukunft blicken.

PERFORMANCERÜCKBLICK

Da der Anlageprozess von Generation bei der Aktienausswahl auf einem Bottom-up-Ansatz basiert, verweist der Manager bezüglich der Treiber der Wertentwicklung im Monat September auf die beigefügte Attributionsanalyse zu den einzelnen Aktien.

Als langfristige Investoren, die bei ihrer Analyse den Aspekt der Nachhaltigkeit berücksichtigen, konzentriert sich Generation auf die langfristige Perspektive der Unternehmen im Portfolio und darauf, ob ihre These trotz kurzfristigen Gegenwinds und kurzfristiger Aktienkursschwankungen weiterhin Bestand hat.

Zu den Top-Performern des Monats gehörten Anta Sports, CBRE und Trimble. Zu den Schlusslichtern zählten Nutanix und Vestas Wind Systems. Während diese Unternehmen kurzfristig mit Gegenwind zu kämpfen haben, hält Generation an seiner langfristigen Überzeugung zu diesen und anderen Titeln im Portfolio fest.

Generation konzentriert sich auf die konsequente Umsetzung seiner Prozesse und hat in Bereichen, die der Manager als verbesserungswürdig identifiziert hat, Anpassungen vorgenommen.

WERTENTWICKLUNG

30.09.2024	AUFLAGE	VERMÖGEN	SEIT MONATS- BEGINN	SEIT JAHRES- BEGINN	SEIT LANCIERUNG	2023	2022	2021	2020	5 Jahren Ann.	10 Jahren Ann.
LO Funds – Generation Global PA [1]	30.11.2007	USD 1.92 Mrd	2.48%	13.80%	312.98%	27.00%	-28.75%	19.25%	19.71%#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!
LO Funds – Generation Global NA [2]			2.53%	14.32%	346.45%	27.76%	-28.32%	19.91%	20.38%#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!
Benchmark [3]			1.83%	18.86%	219.68%	23.79%	-18.14%	21.82%	15.90%#VALUE!	#VALUE!	#VALUE!

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die Zukunft.

[2] Dividenden ausschüttende Anteilsklasse für Privatanleger, Nettoperformance in USD.

[2] Dividenden ausschüttende Anteilsklasse für institutionelle Investoren, Nettoperformance in USD.

[3] MSCI World ND USD:

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.

PERFORMANCE

Kategorie	Beschreibung	Portfolio Gewichtung	Benchmark Gewichtung	Portfolio Total Return	Benchmark Total Return	Titel Allokation	Titel Selektion	Total Titel Effekt
LO Funds - Generation Global	Total Fund Gross Fees	100	100	6.00	5.69	0.28	0.01	0.30
	TRANE TECHNOLOGIES PLC COM USD1	3.08	0.07	17.63	17.57	0.31	0.00	0.32
	PALO ALTO NETWORKS INC COM USD0.0001	2.36	0.13	19.74	19.74	0.28	0.00	0.28
	EQUIFAX INC COM	3.58	0.05	12.77	12.79	0.23	0.00	0.23
	CLARIVATE PLC	1.51	0.01	22.18	22.18	0.22	0.00	0.22
	KINGSPAN GROUP ORD EURO.13	2.28	0.02	-1.90	-1.90	-0.17	0.00	-0.17
	NUTANIX INC CL A CL A	2.13	0.00	-5.33		-0.24	0.00	-0.24
	TWILIO INC CL A CL A	2.25	0.02	-8.62	-8.62	-0.33	0.00	-0.33
	VESTAS WIND SYSTEM DKK0.20	3.60	0.05	-8.51	-8.51	-0.51	0.00	-0.51

Benchmark ist MSCI World ND USD.

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die Zukunft. Bestände und/oder Zuteilungen können sich ändern.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Lower Risk Higher Risk →

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.

Finanzielle, ökonomische, regulatorische und politische Risiken: Finanzinstrumente können von verschiedenen Faktoren beeinflusst werden, unter anderem der Entwicklung an den Finanzmärkten, der wirtschaftlichen Entwicklung der Emittenten, die ihrerseits der allgemeinen weltwirtschaftlichen Lage ausgesetzt sind, sowie den ökonomischen, regulatorischen und politischen Bedingungen in dem jeweiligen Land.

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.

WICHTIGE INFORMATIONEN

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

SRI score: 5 (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 Corraterie, 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 Anlagetypen 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 darf 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.