

# LO Funds (CH)

## Swiss Small & Mid Caps

### Newsletter

Regionale Aktien • Aktien

31. Juli 2024

#### KOMMENTAR ZUR WERTENTWICKLUNG

Die institutionelle Anteilsklasse des LO Funds (CH)–Swiss Small & Mid Caps beendete den Juli mit einem Plus von 3,39 Prozent. Das entspricht einer Outperformance gegenüber seiner Benchmark, dem SPI Extra TR, von 6 Basispunkten. Die Übergewichtung von BKW, DKSH und SGS trug im Juli am meisten zur relativen Performance bei, während die Übergewichtung der VAT Group sowie von Clariant und DocMorris die Performance beeinträchtigte. Im SPI Extra schnitten im Juli die Bereiche Versorger, Gesundheit und Industrie am besten ab, Nicht-Basiskonsumgüter, Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen entwickelten sich dagegen am schlechtesten.

#### MARKTRÜCKBLICK

Gemessen am Swiss Performance Index (SPI) legte der Schweizer Markt im Juli 2,75 Prozent zu, während der SPI Extra um 3,33 Prozent kletterte. Im Vergleich dazu stieg der MSCI World Index (NDDUWI) um 1,76 Prozent. Weil Technologiewerte verkauft wurden, blieb in den USA der NASDAQ Composite Index (CCMP) mit -0,75 Prozent hinter dem breiteren Markt und hinter dem S&P 500 Index (SPX) mit +1,13 Prozent zurück. Fünf der ‚Magnificent Seven‘ wurden im Juli verkauft, und alle sieben gaben ab Mitte des Monats nach. Währenddessen legte der Russell 2000 Index 10,10 Prozent zu, da die Aktien kleiner und mittelgroßer Unternehmen besser abschnitten als die Large Caps, also die Aktien großer Unternehmen.

Zu Beginn der zweiten Hälfte des Jahres 2024 sahen sich die Aktienanleger einem erhöhten Risiko gegenüber. Globale Aktien waren seit Ende Oktober 2023 um 28,22 Prozent gestiegen, die Wachstumsdynamik hatte sich verlangsamt, die Bewertungen waren hoch, die Märkte wurden von wenigen Titeln dominiert, die geopolitische Unsicherheit nahm zu und die Investoren waren voll positioniert. Diese

Risiken sollten sich erst Anfang August in einer Korrektur niederschlagen. Im Juli verzeichneten die Aktienindizes trotz schwächeren Wirtschaftswachstums weitere Gewinne. Der globale Citi Surprise Index (CESIGL) fiel von -3,1 auf -14,0. Der weltweite Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe ging von 50,8 auf 49,7 Punkte zurück und fiel damit vom expansiven in den kontraktiven Bereich. Der Wert für die Eurozone blieb unverändert bei 45,8 Punkte, wohingegen der US-Markit-Index von 51,6 auf 49,6 Punkte zurückging, der US-amerikanische ISM-Index fiel von 48,5 auf 46,8 und der chinesische Caixin-Index von 51,8 auf 49,8 Punkte. Der deutsche ifo-Geschäftsklimaindex ging von 88,6 auf 87,0 Punkte zurück. Die Widerstandsfähigkeit des Aktienmarktes könnte auf die guten Unternehmensgewinne sowie die Hoffnung auf eine Zinssenkung durch die US-Notenbank Federal Reserve zurückzuführen sein. Soweit es die Politik in den USA betrifft, überlebte Ex-Präsident Trump ein Attentat und Präsident Biden zog sich zugunsten der Vizepräsidentin Harris von der bevorstehenden Wahl zurück. Der Verbraucherpreisindex in den USA fiel von 3,3 Prozent im Mai auf 3,0 Prozent im Juni gegenüber dem Vorjahr. Und auch der US-PCE ging von 2,6 auf 2,5 Prozent zurück. Infolgedessen fielen die US-Zinssätze, wobei die zweijährige Rendite von 4,75 auf 4,26 Prozent sank und die der zehnjährigen Staatsanleihen von 4,40 auf 4,03 Prozent. Die Volatilität kletterte gemessen am VIX-Index von 14,2 auf 16,4 Punkte, da sich in der zweiten Monatshälfte eine Rotation von den Mega-Cap-Technologiewerten hin zu Small- und Mid-Cap-Titeln vollzog.

Nach Anlagestil betrachtet, schnitt Value in den USA, in Europa, in der Schweiz und weltweit besser ab als Growth. Defensive Werte liefen besser als zyklische Titel, während Qualität und Momentum hinter dem breiteren Markt zurückblieben.

#### PORTFOLIOAKTIVITÄT

Während des Monats haben wir weder eine Position gekauft,

#### INVESTMENT TEAM

ZÜRICH	Johan Utterman	+41 44 214 1546
ZÜRICH	Fabian Wiederin	+41 44 214 1542

#### PRODUKTSPEZIALIST

GENEVA	Edouard de Cournon	+41 22 709 9588
GENEVA	Pascal Menges	+41 22 709 9519

**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.

noch verkauft.

## AKTIE DES MONATS

DKSH beendete den Monat mit einem Kursgewinn von 13,3 Prozent und legte damit seit Jahresbeginn bis Ende Juli 22,1 Prozent zu. Das Unternehmen meldete Mitte des Monats sehr solide Ergebnisse für das erste Halbjahr 2024, wobei die EBIT-Schätzung um 3 Prozent übertroffen wurde, und bekräftigte die Prognose für das Gesamtjahr. Die Gewinnmargen verbesserten sich gegenüber dem Vorjahr in drei von vier Geschäftsbereichen. In der Sparte Performance Materials erwartet das Management bis Ende 2024 von Quartal zu Quartal eine weitere Verbesserung und ist daher optimistisch für das zweite Halbjahr. In der Konsumgütersparte von DKSH, die ihr mittelfristiges Margenziel im ersten Halbjahr 2024 erreicht hat, profitiert das Unternehmen nun davon, dass es sein Portfolio in den vergangenen Jahren bereinigt hat.

## QUARTALSAUSBLICK

Ende Juli beließ die Federal Reserve die Zinssätze unverändert, deutete aber eine Zinssenkung im September an. Als sowohl der ISM-Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe in den USA (er fiel von 51,6 auf 49,6) als auch die Beschäftigtenzahlen außerhalb der Landwirtschaft (sie lagen bei 114.000 gegenüber der Konsensprognose von 175.000) hinter den Erwartungen zurückblieben, kam es an den Aktienmärkten zu einem dramatischen Ausverkauf. Es wuchs die Befürchtung, dass die Federal Reserve zu spät mit Zinssenkungen beginnen würde. Der MSCI World Index verlor an den ersten beiden

Handelstagen im August 6,40 Prozent. Die Volatilität, gemessen am VIX-Index, schnellte am 5. August innerhalb eines Tages auf 65,7 Punkte in die Höhe und lag am Ende des Tages bei 38,6 Punkte. Dies löste technische und systematische Verkäufe aus. Hedgefonds, die auf Volatilität ausgerichtet sind, reduzieren ihr Engagement, wenn die Volatilität ansteigt, und umgekehrt. Die Bewegungen wurden durch die von der Bank of Japan Ende Juli vorgenommene Zinserhöhung noch verschärft. Bis zum 5. August hatte der JPY gegenüber dem USD zum Vormonat 11 Prozent verloren. Dies führte zu einer Auflösung eines beliebten Carry Trades.

Diese Aktienmarktkorrektur fällt in eine Zeit, in der die Liquidität saisonal bedingt schlechter ist, was die Kursbewegungen übertreiben kann. Am 6. und 7. August erholten sich die Aktienkurse, da die Märkte aus technischer Sicht überverkauft erschienen. Es würde uns nicht überraschen, wenn die Volatilität in den kommenden Tagen und Wochen anhält. Wir räumen zwar ein, dass sich das Wirtschaftswachstum verlangsamt, erwarten aber nach wie vor eher eine weiche als an eine harte Landung. Die Desinflation und die Zinssenkungen der Zentralbanken werden voraussichtlich für Unterstützung sorgen. Die Auflösung von Überinvestitionen in einzelnen Sektoren, Regionen und Carry Trades könnte sich zwar kurzfristig als schmerzhaft erweisen, ist aber wahrscheinlich gesund und wird ausgewählte Kaufgelegenheiten bieten.

## MIT FREUNDLICHEN GRÜSSEN,

Ihr LO Funds (CH)–Swiss small & mid caps Investmentteam

## WERTENTWICKLUNG

31.07.2024	AUFLAGE	AUM	SEIT MONATS- BEGINN	SEIT JAHRES- BEGINN	SEIT MANAGEMENT- WECHSEL	2023	2022	2021	2020	2019
LO Funds (CH) – Swiss Small & Mid Caps PD [1]	2 September 1996	CHF 296 Mio.	3.32%	9.33%	923.96%	4.32%	-27.77%	24.21%	9.00%	32.93%
LO Funds (CH) – Swiss Small & Mid Caps ID [2]			3.39%	9.82%	1084.36%	5.10%	-27.22%	25.15%	9.82%	33.93%
Benchmark [3]			3.33%	8.01%	957.86%	6.53%	-24.02%	22.19%	8.07%	30.42%

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die Zukunft.

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

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

[3] Spi extra tr seit 31. Dezember 2004, zuvor spi small & mid Cap tr.

**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.

## 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:

**Liquiditätsrisiko:** Wenn ein erheblicher Vermögensanteil in Finanzinstrumente angelegt wird, deren Handelbarkeit unter bestimmten Umständen relativ gering ist, besteht ein materielles Risiko, dass der Fonds nicht zu günstigen Zeiten oder Preisen handeln kann. Das kann die Renditen des Fonds schmälern.

**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.

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.

## WICHTIGE INFORMATIONEN

### RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

SRI score: 6 (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, das Zeichnungsformular sowie die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte 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 Vallhubert, 75013 Paris, Frankreich – **Deutschland.** Aufsichtsbehörde: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Zahlstelle: DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstrasse 16, 60325 Frankfurt/Main, Deutschland – **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 oder 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 darf weder teilweise noch in seiner

Gesamtheit vielfältig, 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.