

# LO Funds (CH)

## Swiss Small & Mid Caps

### Newsletter

Regionale Aktien • Aktien

31. Oktober 2024

#### KOMMENTAR ZUR WERTENTWICKLUNG

Die institutionelle Anteilsklasse des LO Funds (CH)–Swiss Small & Mid Caps beendete den Oktober mit einem Minus von 3,95 Prozent. Das entspricht einer leichten Outperformance von einem Basispunkt gegenüber der Benchmark, dem SPI Extra TR. Der Ausstieg aus SoftwareOne, zum Zeitpunkt der Ergebnisbekanntgabe nicht in der Tecan Group investiert zu sein und die Übergewichtung von Burckhardt Compression lieferten die größten Beiträge im Oktober. Die Übergewichtung von Comet, der VAT Group und von Daetwyler wirkte sich negativ aus. Im SPI Extra waren Kommunikationsdienste und Finanzen die einzigen beiden Sektoren, die im Oktober im grünen Bereich lagen, während Informationstechnologie, Basiskonsumgüter und Industriewerte am schlechtesten abschnitten.

#### MARKTRÜCKBLICK

Gemessen am Swiss Performance Index (SPI) verlor der Schweizer Markt im Oktober 3,27 Prozent. Zum Vergleich: Der MSCI World Index (NDDUWI) lag mit 1,98 Prozent im Minus, während der Schweizer Small & Mid Cap Index (SPIEX) um 3,96 Prozent nachgab.

Das Highlight im Oktober war die Aufwärtsbewegung bei den Zinsen. Die Rendite der 2-jährigen US-Staatsanleihen stieg von 3,64 auf 4,17 Prozent und die der 10-jährigen Treasuries von 3,78 auf 4,28 Prozent. Die größere Wahrscheinlichkeit eines Sieges von Donald Trump bei den US-Wahlen schien diese Bewegungen ausgelöst zu haben, da seine Politik, wie die Einführung von Zöllen, als reflationär angesehen wird. Die Volatilität sowohl an den Aktien- als auch an den Anleihemärkten nahm zu. Der VIX Index stieg von 16,7 auf 23,2 Punkte und der MOVE-Index von 94,6 auf 135,2 Punkte. Der globale Citi Economic Surprise Index (CESIGL) verbesserte sich von -16,1 auf +6,1.

Nach Investmentstil betrachtet, schnitten zyklische Werte weltweit besser ab als defensive Titel, jedoch nicht in der Schweiz, und Large

Caps liefen besser als Small Caps. Value entwickelte sich weltweit gesehen schlechter als Growth, in Europa und der Schweiz war es jedoch umgekehrt. Qualitätswerte blieben in allen wichtigen Regionen hinter dem breiteren Markt zurück.

#### PORTFOLIOAKTIVITÄT

Im Laufe des Monats fügten wir dem Portfolio Positionen in EMS-Chemie und der Tecan Group hinzu, während wir die Bestände in Aryzta, DocMorris und SoftwareOne auflösten.

#### AKTIE DES MONATS

Der Aktienkurs von Sandoz kletterte im Oktober um 11,6 Prozent. Der Umsatz des Unternehmens übertraf im dritten Quartal die Konsenserwartungen um 2 Prozent, was auf eine um 7 Prozent bessere Performance bei Biosimilars und Generika zurückzuführen ist. Da Biosimilars höhere Margen aufweisen, bietet dies ein gewisses Polster, so dass das Ziel einer EBITDA-Marge von 20 Prozent für das Gesamtjahr erreicht werden kann. Aufgrund der überdurchschnittlichen Entwicklung hob das Management die Prognose für das Umsatzwachstum im Gesamtjahr von einem mittleren bis hohen einstelligen Bereich auf einen hohen einstelligen Bereich an. Auch wenn wir nach dem Kursanstieg um 50 Prozent seit Jahresbeginn einige Gewinne mitgenommen haben, so bleiben wir doch übergewichtet, da wir auch in den kommenden Jahren mit einem starken Gewinnwachstum rechnen. Als Sandoz vor einem Jahr von Novartis abgespalten wurde, verfügte das Unternehmen über 1.500 verschiedene Softwareplattformen und 700 Produktionspartner. Es gibt eindeutig Raum für operative Verbesserungen, wie das EBITDA-Margenziel von 24 bis 26 Prozent für 2028 zeigt. Auch unter dem Gesichtspunkt der Nachhaltigkeit und der Politik gefällt uns Sandoz. Generika und Biosimilars senken die Kosten von Medikamenten und machen sie für mehr Patienten erschwinglich. Wenn die

#### 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.

Newsletter · LO Funds (CH) - Swiss Small & Mid Caps · Daten zum 31.10.2024

Seite 1/4

Gesundheitskosten durch die Regierungen weiter unter Druck geraten, könnten die Produkte von Sandoz ein Teil der Lösung sein.

**QUARTALSAUSBLICK**

Anfang November gewann Donald Trump die Wahl ums Weiße Haus und die Republikaner übernahmen die Mehrheit im Senat. Die Wahl zum Repräsentantenhaus ist zwar noch offen, aber ein Sieg der Republikaner scheint wahrscheinlich. Die Klarheit des Ergebnisses und die Tatsache, dass es keine Anfechtung gab, trieben die Märkte in den nachfolgenden Tagen nach oben. Wir sind der Meinung, dass die Aktienmärkte bis zum Jahresende weiter steigen könnten, da die Anleger vor den US-Wahlen

Risiken herausgenommen haben und deshalb nicht voll positioniert waren. Gleichzeitig sind die Unternehmensgewinne im dritten Quartal gut ausgefallen und die Zentralbanken dürften die Zinsen weiter senken. Der MSCI Schweiz scheint mit einem Multiple von 17,5 fair bewertet zu sein und wird nur mit einem Aufschlag von 2,5 Prozent gegenüber seinem 10-Jahres-Durchschnitt, er liegt beim 17fachen des Gewinns, gehandelt.

**MIT FREUNDLICHEN GRÜSSEN,**

Ihr LO Funds (CH)–Swiss Small & Mid Caps Investmentteam

**WERTENTWICKLUNG**

31.10.2024	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 267 Mio.	-4.01%	6.14%	894.05%	4.32%	-27.77%	24.21%	9.00%	32.93%
LO Funds (CH) – Swiss Small & Mid Caps ID [2]			-3.95%	6.81%	1051.92%	5.10%	-27.22%	25.15%	9.82%	33.93%
Benchmark [3]			-3.96%	4.94%	927.73%	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.

**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.