

LO Funds (CH)

Swiss Small & Mid Caps

Newsletter

Regionale Aktien • Aktien

30. September 2024

KOMMENTAR ZUR WERTENTWICKLUNG

Die institutionelle Anlageklasse des LO Funds (CH)–Swiss Small & Mid Caps hat den September mit einem Minus von 0,24 Prozent beendet. Das entspricht einer Underperformance von 82 Basispunkten gegenüber dem Referenzindex, dem SPI Extra TR. Nicht in Bachem investiert zu sein und unsere Übergewichtung von Belimo und Galderma trugen im Berichtsmonat am meisten zur relativen Performance bei. Die Übergewichtung von BKW und EFG International sowie der Verzicht auf Helvetia schmälerten die relative Wertentwicklung. Im SPI Extra schnitten die Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter, Finanzen und Informationstechnologie im September am besten ab, während sich Versorger, Kommunikationsdienstleister und Gesundheit am schlechtesten entwickelten.

MARKTRÜCKBLICK

Gemessen am Swiss Performance Index (SPI) verlor der Schweizer Markt im September 1,59 Prozent. Demgegenüber stand ein Zuwachs von 1,83 Prozent beim MSCI World Index (NDDUWI). Der Swiss Small & Midcap Index (SPIEX) legte im Vergleich dazu 0,58 Prozent zu.

Die beiden Höhepunkte im September waren die Senkung des Leitzinses durch die US-Notenbank Fed um 50 Basispunkte und die geld- und fiskalpolitischen Stimulierungsmaßnahmen in China. Die Marktteilnehmer schienen dem Fed-Vorsitzenden Jerome Powell zu glauben, als er sagte, dass die US-Notenbank nicht hinter der Kurve sei und die USA sich auf dem Weg zu einer sanften Landung befänden. Die Daten stützten seine Behauptung: Der Verbraucherpreisindex entsprach mit 2,5 Prozent gegenüber dem Vorjahr den Konsenserwartungen, während die Kernrate der privaten Konsumausgaben (PCE) nur um 0,1 Prozent im Monatsvergleich zulegte, weniger als die Konsenserwartung von 0,2 Prozent. Die Einzelhandelsumsätze und die Industrieproduktion in den USA überraschten positiv und der ISM-Index für das

verarbeitende Gewerbe in den USA blieb unverändert bei 47,2 Punkten. Der US Citi Economic Surprise Index (CESIUSD) verbesserte sich von -24,2 auf -0,8. Auf die Zinssenkung der Fed folgten eine Lockerung der Geldpolitik durch die PBOC sowie fiskalische Anreize durch das Politbüro. Die chinesische Regierung signalisierte ihre Absicht, die Wirtschaft wieder zu beleben, und die globalen Aktienmärkte reagierten positiv, insbesondere Sektoren wie Luxusgüter, Metall und Bergbau sowie Halbleiter. Die Anleger bleiben jedoch bezüglich der Auswirkungen, die das auf die Realwirtschaft haben könnte, skeptisch.

Nach Investmentstil schnitten zyklische Werte besser ab als defensive, was eine Trendwende gegenüber den beiden Vormonaten darstellt. Small Caps blieben in den USA hinter den Large Caps zurück, schnitten aber in Europa und der Schweiz besser ab. Growth lief besser als Value, während der Faktor Qualität hinter dem breiteren Markt zurückblieb.

PORTFOLIOAKTIVITÄT

Im Laufe des Monats haben wir mit der Partners Group eine Position außerhalb der Benchmark hinzugefügt. Im Abschnitt „Aktie des Monats“ beleuchten wir die Partners Group näher.

AKTIE DES MONATS

Wir haben beschlossen, jene Positionen aus den All-Cap-Strategien, von denen wir am stärksten überzeugt sind, in unseren Small- und Mid-Cap-Portfolios abzubilden, und haben im September die Partners Group (PG) als Position hinzugefügt. Das Unternehmen, das im September 2020 in den SMI aufgestiegen war, rangiert nach Marktkapitalisierung in der unteren Hälfte des SMI. Partners Group beendete den September mit einem Plus von 4,0 Prozent, obwohl die Aktie zunächst mit 9,2 Prozent im Minus lag, nachdem PG am zweiten Tag des Monats die Ergebnisse für das erste Halbjahr 2024 bekanntgegeben hatte. Die Performance blieb seit Jahresbeginn hinter der seiner europäischen

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 30.09.2024

Mitbewerber EQT, CVC und ICG zurück. Wir gehen aber davon aus, dass wir uns einer Normalisierung des Exit-Umfeldes für die Portfoliobestände der Akteure an den Privatmärkten nähern. Nach dem Beginn des Zinssenkungszyklus in den USA folgten mehrere Exit-Ankündigungen von Unternehmen wie EQT und CVC, während PG mit der Bekanntgabe des bevorstehenden Börsengangs von KinderCare, dem Ausstieg aus dem Windpark Victorias Arart und dem Verkauf der Mehrheitsbeteiligung an Techem für Schlagzeilen sorgte. Ein verbessertes Exit-Umfeld sollte sich letztlich in einer Erholung der Performancegebühren niederschlagen. Und schließlich kündigte PG Mitte des Monats eine Partnerschaft mit Blackrock an, die in den kommenden Jahren zu erheblichen Zuflüssen führen könnte.

QUARTALSAUSBLICK

Quartalsergebnisse, US-Wahlen, Zinssenkungen der Zentralbanken, Chinas Konjunkturmaßnahmen und geopolitische Spannungen im Nahen

WERTENTWICKLUNG

30.09.2024	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 292 Mio.	-0.30%	10.57%	935.56%	4.32%	-27.77%	24.21%	9.00%	32.93%
LO Funds (CH) – Swiss Small & Mid Caps ID [2]			-0.24%	11.20%	1099.28%	5.10%	-27.22%	25.15%	9.82%	33.93%
Benchmark [3]			0.58%	9.26%	970.07%	6.53%	-24.02%	22.19%	8.07%	30.42%

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die Zukunft.

[1] 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.

Osten sind die Vor- und Nachteile, die unserer Meinung nach das Ergebnis im vierten Quartal bestimmen werden. Die Gewinnrevisionen fielen zuletzt negativ aus, aber die US-Notenbank Fed hat ihren Fokus von der Inflation auf die Beschäftigung verlagert und lockert nun ihre Geldpolitik. Die Märkte waren vor US-Wahlen in der Vergangenheit etwas schwach, erholten sich aber danach wieder. Wenn die chinesischen Behörden mehr Anreize schaffen würden, könnte das helfen, aber das Hauptrisiko ist eine Eskalation des Konflikts zwischen Israel und dem Iran. All dies sorgt für einen unsicheren Ausblick, wogegen wir einfach versuchen, ein Portfolio mit Aktien, von denen wir am stärksten überzeugt sind, aufzubauen, und die eine Kombination aus Value und Growth sowie zyklischen und defensiven Titeln darstellen.

MIT FREUNDLICHEN GRÜSSEN,

Ihr LO Funds (CH)–Swiss Small- & Midcaps-Investmentteam

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 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.