

# Gründe für eine Investition

## LO Funds – Golden Age

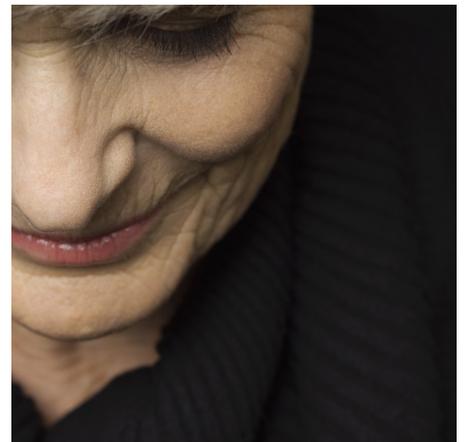
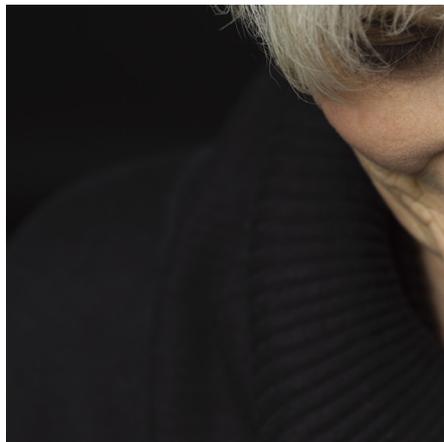
---

Warum investieren?

# S.4



## Globale Aktien



Eine Veröffentlichung von Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited (oder "LOIM")

Lombard Odier Funds (kurz „LO Funds“) ist ein in Luxemburg ansässiger Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) in Form einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) nach luxemburgischem Recht. Golden Age ist ein Teilfonds des LO Funds.

Dieses Marketingdokument richtet sich an Privatanleger aus den im Abschnitt „Wichtige Fakten“ aufgeführten Ländern. Es ist nicht für belgische Kleinanleger geeignet, sofern sie nicht mindestens 250.000 EUR investieren. Es ist auch nicht für Kleinanleger in Singapur, Chile oder für US-Personen geeignet. Bitte lesen Sie die wichtigen Hinweise am Ende dieses Dokuments.

© 2018

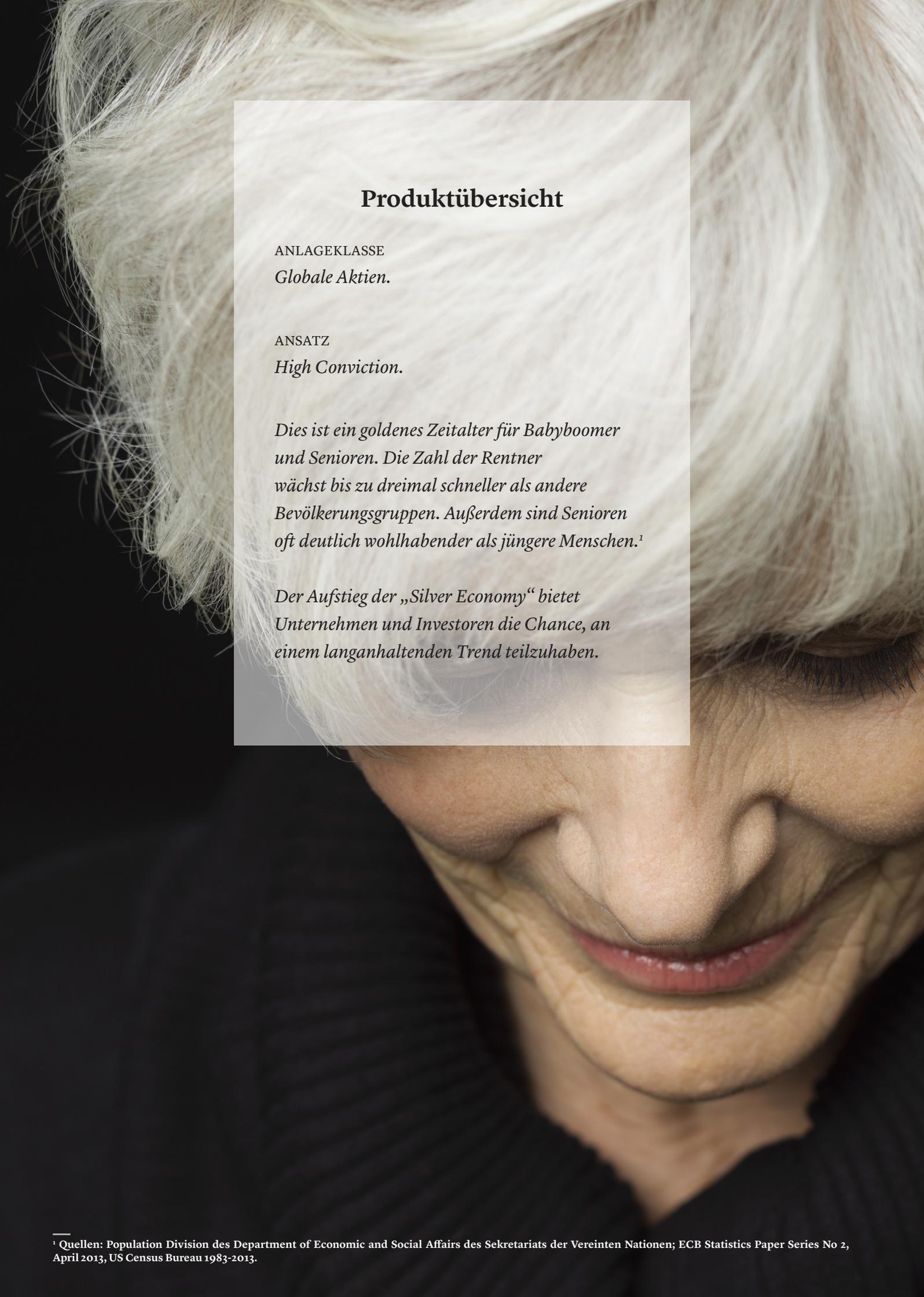
# S.2-7

· Produktübersicht	2
· Anlagestrategie und -philosophie	5
· Das Investment-Team	5
· Wichtige Fakten des Teilfonds	6
· Erläuterung der Risiken & Glossar	7

---

Die Welt altert, die  
„Silver Economy“ wächst.

---



## Produktübersicht

ANLAGEKLASSE

*Globale Aktien.*

ANSATZ

*High Conviction.*

*Dies ist ein goldenes Zeitalter für Babyboomer und Senioren. Die Zahl der Rentner wächst bis zu dreimal schneller als andere Bevölkerungsgruppen. Außerdem sind Senioren oft deutlich wohlhabender als jüngere Menschen.<sup>1</sup>*

*Der Aufstieg der „Silver Economy“ bietet Unternehmen und Investoren die Chance, an einem langanhaltenden Trend teilzuhaben.*

<sup>1</sup> Quellen: Population Division des Department of Economic and Social Affairs des Sekretariats der Vereinten Nationen; ECB Statistics Paper Series No 2, April 2013, US Census Bureau 1983-2013.

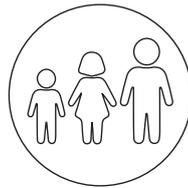
## Die Welt altert; die „Silver Economy“ wächst



Babyboomer – die Generation, die in den 20 Jahren nach Ende des zweiten Weltkrieges geboren ist – haben von einer Phase beispielloser wirtschaftlicher Prosperität profitiert: dem sogenannten Goldenen Zeitalter.



Rentner werden zahlreicher, leben immer länger und sind zunehmend wohlhabend – die sogenannte „Silver Economy“ ist im Aufschwung.



Immer mehr Firmen erkennen, welches Wachstums-Potenzial die Bedürfnisse dieser älteren Generation in sich bergen.



Lombard Odier Investment Managers war einer der ersten Asset Manager, welche einen Fonds mit Fokus auf diese langfristige Anlagechance aufgelegt haben.

## Warum investieren?

Dieser breite strukturelle Trend dürfte aus unserer Sicht weiter Fahrt aufnehmen, da sich immer mehr Unternehmen auf die Bedürfnisse von Rentnern konzentrieren, um Wachstum zu erzielen

“Die Kaufkraft der über 60-Jährigen wird bis 2020 auf 15 Billionen USD steigen.<sup>1</sup>”

Auf dem Weg zur „Silver Economy“

In den Industriestaaten wächst die Zahl der über 65-Jährigen dreimal schneller als jüngere Generationen. Allein in den USA gehen jeden Tag 10.000 Babyboomer in den Ruhestand.<sup>2</sup>

Die heutigen Babyboomer und Senioren sind oft relativ wohlhabend und besitzen in einigen Industrieländern bis zu drei Viertel des Vermögens.<sup>3</sup>

Unternehmen, die diese Generation „Silver“ erfolgreich bedienen, dürften ihre Kundenbasis Jahr für Jahr erweitern.

In den langfristigen sozialen Wandel investieren<sup>4</sup>

Der Teilfonds zielt darauf ab, weltweit in Firmen zu investieren, die sich auf Innovationen konzentrieren, welche die Bedürfnisse der heutigen Pensionäre ansprechen und so das Potenzial für überdurchschnittliches organisches Umsatzwachstum nutzen.

Der Fokus liegt auf Unternehmen, die in der Lage sind, nachhaltige und wiederholbare Überrenditen zu generieren – und die vom Markt fehlbewertet werden.

Das Team erstellt auf Basis einer fundierten Bottom-up-Finanzanalyse ein High-Conviction Portfolio von rund 50-70 Positionen. Das Team hat ausgezeichnete Kontakte zu Vordenkern auf dem Gebiet der Demografie, was ihm dabei hilft, bei diesem Thema immer am Puls der Zeit zu bleiben.

Die „Silver Economy“ schafft Anlagemöglichkeiten über verschiedene Sektoren hinweg – Beispiele<sup>5</sup>

Gesundheitswesen – Entwickler innovativer Behandlungsmethoden



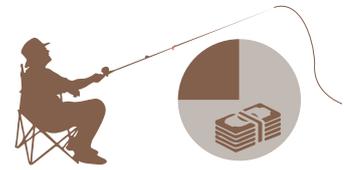
Über-60-Jährige geben dreimal mehr für Medikamente aus als jüngere Menschen. Das ebnet den Weg für innovative Behandlungsmethoden, die nicht nur bessere Resultate erzielen sondern im Besten Fall auch helfen, Gesundheitskosten zu senken.

Konsumgüter und Dienstleistungen – Kosmetik



Frauen über 50 geben dreimal mehr für Hautpflege aus als jüngere Frauen, da sie mehr und teurere Produkte nutzen. Dieses Phänomen kommt Firmen zugute, die es geschafft haben, sich eine langfristige Markenpräsenz bei einer etwas älteren Kundschaft aufzubauen.

Finanzdienstleistungen – Vermögensmanagement



Da wir immer länger leben und das bei immer besserer Gesundheit, kann selbst bei hohen Renten eine zusätzliche Finanzplanung notwendig sein. Das verschafft Vermögensmanagern, welche die Babyboomer-Chance frühzeitig erkannt haben, einen Wettbewerbsvorteil.

<sup>1</sup> Quelle: Matthew Boyle, „Ageing Boomers Befuddle Marketers Aching for USD 15 trillion Prize.“ / <sup>2</sup> Quellen: Population Division des Department of Economic and Social Affairs des Sekretariats der Vereinten Nationen; Office for National Statistics 2015; US Census Bureau. / <sup>3</sup> Quelle: Statistics Paper Series Nr. 2 der EZB, April 2013; US Census Bureau; Financial Times. Active seniors’ boost demand in Japan, 3. September 2012. / <sup>4</sup> Hinweis: Es besteht keine Gewähr, dass das Anlageziel des Teilfonds erreicht oder eine Kapitalrendite erzielt wird. / <sup>5</sup> Quellen: Pola Orbis Company Data; St James’s Place Company Presentation; CMD 2016; Stryker Firmenwebsite; LOIM Research.

Dieses Marketingdokument richtet sich an Privatanleger aus den im Abschnitt „Wichtige Fakten“ aufgeführten Ländern.

Es ist nicht für belgische Kleinanleger geeignet, sofern sie nicht mindestens 250.000 EUR investieren. Es ist auch nicht für Kleinanleger in Singapur oder Chile geeignet.

# Anlagestrategie und -philosophie

**Wir von Lombard Odier Investment Managers glauben, dass Nachhaltigkeit das zukünftige Renditepotenzial fördern wird<sup>1</sup>**

Wir verfolgen einen Drei-Säulen-Ansatz, um nachhaltige Unternehmen zu identifizieren. Das bedeutet, dass sie über entsprechende Nachhaltigkeit in ihren Finanzierungsmodellen, Geschäftspraktiken und Geschäftsmodellen verfügen.

## 1. Nachhaltige Finanzierungsmodelle

Wir versuchen, Überrenditen zu identifizieren, indem wir uns auf Unternehmen mit Kapitaleffizienz, Cashflow-Generierung und begrenzter Abhängigkeit von Fremdkapital konzentrieren.

## 2. Nachhaltige Geschäftspraktiken

Das Team berücksichtigt auch extra-finanzielle Informationen (ökologische, soziale und ethische Kriterien), um den problematischsten Geschäftspraktiken aus dem Weg zu gehen, da diese sowohl für die Gesellschaft als auch für die Anlegerträge negative Auswirkungen haben können.

## 3. Nachhaltiges Geschäftsmodell

Wir orientieren uns an einem der einflussreichsten Megatrends unserer Zeit: die Alterung der Bevölkerung. Wir glauben, dass wirklich innovative Geschäftsmodelle der Schlüssel zu Durchhaltevermögen über Konjunkturzyklen hinweg sind.

## Das Endergebnis

Das Ergebnis ist ein High Conviction Portfolio aus 50-70 Aktien, das in nachhaltige Unternehmen investiert, die das Potenzial haben, überdurchschnittliches Wachstum und überdurchschnittliche Erträge bei attraktiven Bewertungen zu liefern – Unternehmen, die den Rentnern von heute helfen, ein längeres, erfüllteres und finanziell abgesichertes Leben zu führen.

## Das Investment-Team



Johan Utterman  
Leitender Portfoliomanager  
Zürich



Meret Gaugler  
PhD, Co-Portfoliomanagerin  
Zürich

Das dedizierte Team, bestehend aus zwei Portfoliomanagern, die von zwei Analysten unterstützt werden, kommt zusammen auf mehr als 45 Jahre Investmenterfahrung und ist auf die für dieses Thema relevantesten Sektoren, d.h. Gesundheit, Finanzen und Konsumgüter und -dienstleistungen, spezialisiert.

“*Da Senioren aktiv bleiben wollen, wird die Nachfrage nach robotergestützten orthopädischen Operationen, die berechenbarer und gut reproduzierbar sind, voraussichtlich steigen.*”

Quelle: LOIM.

<sup>1</sup> Es besteht keine Gewähr, dass das Anlageziel erreicht oder eine Kapitalrendite erzielt wird. Positionen/Allokationen können sich ändern. Die in der Vergangenheit erzielte Performance und die Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Rendite des Teilfonds.

Dieses Marketingdokument richtet sich an Privatanleger aus den im Abschnitt „Wichtige Fakten“ aufgeführten Ländern.

Es ist nicht für belgische Kleinanleger geeignet, sofern sie nicht mindestens 250.000 EUR investieren. Es ist auch nicht für Kleinanleger in Singapur oder Chile geeignet.

# Wichtige Fakten zum LO Funds – Golden Age

Rechtliche Struktur	SICAV - UCITS (Luxemburg) <sup>1</sup>
Anlageziel	Der Teilfonds investiert hauptsächlich in Aktien von Unternehmen in der ganzen Welt, die in vielen verschiedenen Sektoren maßgeblich vom Thema der alternden Bevölkerung profitieren, beispielsweise Gesundheitsprodukte und -dienstleistungen, gesunde Ernährung, Kosmetik, Freizeit, Finanzplanung usw.
Vergleichsindex	MSCI World USD ND
Depotbank/Verwaltung	CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg
Auflage des Fonds	13. November 2009 (Managementwechsel am 1. März 2012)
Liquidität	Täglich
Angaben zur Zeichnung/ Rücknahme	Zeichnungsfrist: T-1, 15.00 Uhr MEZ; Zahlungstermin: bis zu T+3
Länder, in denen der Teilfonds zugelassen ist/Anlegertyp	Zugelassen für den Vertrieb an Kleinanleger in: Österreich (AT), Finnland (FI), Frankreich (FR), Deutschland (DE), Italien (IT), Liechtenstein (LI), Luxemburg (LU), den Niederlanden (NL), Norwegen (NO), Spanien (ES), Schweden (SE), Großbritannien (GB). Schweiz (CH): Von der FINMA zugelassen für den Vertrieb an nicht qualifizierte Schweizer Anleger. Belgien (BE): Nicht für belgische Kleinanleger geeignet, sofern sie nicht mindestens 250.000 EUR investieren. Chile (CL): Der Teilfonds ist nicht für Kleinanleger geeignet. Singapur: Nicht für Kleinanleger geeignet („restricted schemes“). USA: Nicht für US-Personen geeignet.
Referenzwährung	USD
Managementgebühr	0,75%
Umtauschgebühr	bis zu 0,50% (des getauschten Gesamtbetrags)
Besteuerung in der EU	Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Umständen der einzelnen Kunden ab und kann sich in Zukunft ändern. Wenn Sie dazu weitere Fragen haben, setzen Sie sich bitte mit Ihrem Steuerberater in Verbindung.

Anteilsklasse	ISIN	SRRI	Ausga- beaufschlag	Laufende Kosten <sup>2</sup>	Vertriebsgeb- ühren	Mindestanlage (EUR)	Zugelassen in den folgenden Ländern
Golden Age, (EUR), P A	LU1561131589	5	bis zu 5%	2,00% <sup>3</sup>	0,75%	3.000	AT, BE, <sup>4</sup> CH, CL, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE, SG
Golden Age, (USD), P A	LU0431649028	5	bis zu 5%	1,91%	0,75%	3.000	AT, BE, <sup>4</sup> CH, CL, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE, SG
Golden Age, Syst. Hdg, (CHF), P A	LU0504822510	5	bis zu 5%	1,90%	0,75%	3.000	AT, BE, <sup>4</sup> CH, CL, DE, ES, FR, GB, LI, LU, NL, SG
Golden Age, Syst. Hdg, (EUR), P A	LU0161986921	5	bis zu 5%	1,90%	0,75%	3.000	AT, BE, <sup>4</sup> CH, CL, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE, SG
Golden Age, Syst. Hdg, (GBP), P A	LU0647546372	5	bis zu 5%	1,90%	0,75%	3.000	AT, BE, <sup>4</sup> CH, CL, DE, ES, FR, GB, LI, LU, NL, SG
Golden Age, (USD), P D	LU0431649291	5	bis zu 5%	1,90%	0,75%	3.000	AT, BE, <sup>4</sup> CH, CL, DE, FI, FR, GB, LI, LU, NL, NO, SE, SG
Golden Age, Syst. Hdg, (CHF), P D	LU0504822601	5	bis zu 5%	1,90%	0,75%	3.000	AT, BE, <sup>4</sup> CH, CL, DE, FR, GB, LI, LU, NL, SG
Golden Age, Syst. Hdg, (EUR), P D	LU0161987739	5	bis zu 5%	1,90%	0,75%	3.000	AT, BE, <sup>4</sup> CH, CL, DE, FI, FR, GB, LI, LU, NL, NO, SE, SG
Golden Age, (USD), R A	LU0431649531	5	bis zu 3%	2,81%	1,55%	1.000	AT, BE, <sup>4</sup> CH, CL, DE, ES, FR, GB, IT, LI, LU, NL
Golden Age, Syst. Hdg, (EUR), R A	LU0357533891	5	bis zu 3%	2,80%	1,55%	1.000	AT, BE, <sup>4</sup> CH, CL, DE, ES, FR, GB, IT, LI, LU, NL

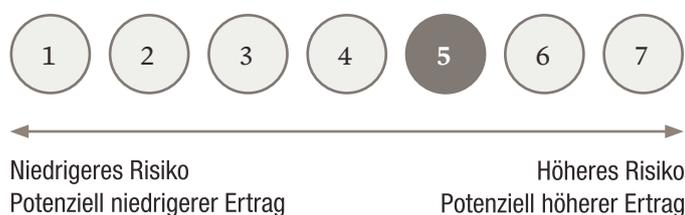
Die oben genannten Anteilsklassen dienen nur zur Veranschaulichung. In Ihrem Land können andere Anteilsklassen verfügbar sein. Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung sowie die Halbjahres- und Jahresberichte sind auf [www.loim.com](http://www.loim.com) verfügbar und können am eingetragenen Sitz des Teilfonds kostenlos angefordert werden.

<sup>1</sup> Lombard Odier Funds („LO Funds“) ist ein in Luxemburg ansässiger Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) in Form einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) nach luxemburgischem Recht. Golden Age ist ein Teilfonds des LO Funds. / <sup>2</sup> Die laufenden Kosten basieren auf den Aufwendungen für den 12-Monatszeitraum bis zum 25. Januar 2018. / <sup>3</sup> Bis zum 14. August 2018. Dieser Betrag kann sich von Zeit zu Zeit ändern. / <sup>4</sup> Es ist nicht für belgische Kleinanleger geeignet, sofern sie nicht mindestens 250.000 EUR investieren.

Dieses Marketingdokument richtet sich an Privatanleger aus den im Abschnitt „Wichtige Fakten“ aufgeführten Ländern.

Es ist nicht für belgische Kleinanleger geeignet, sofern sie nicht mindestens 250.000 EUR investieren. Es ist auch nicht für Kleinanleger in Singapur oder Chile geeignet.

## Erläuterung des Risiko-/Ertragsprofils & Glossar



Dieser Indikator (SRRI) stellt die annualisierte historische Volatilität des Teilfonds über einen Zeitraum von fünf Jahren dar. Wenn nur Daten für weniger als fünf Jahre vorliegen, werden die fehlenden Erträge anhand einer geeigneten Benchmark simuliert. Der SRRI kann sich im Laufe der Zeit ändern und sollte nicht als Indikator für zukünftige Risiken oder Erträge verwendet werden. Selbst die niedrigste Risikoklassifizierung bedeutet nicht, dass der Teilfonds risikofrei ist oder dass das Kapital unbedingt garantiert oder geschützt ist.

Der SRRI, der sich auf die beworbenen Anteilsklassen bezieht, kann zwischen 5 und 7 variieren. Der Wert der Anteilsklassen, die einer hohen Volatilität ausgesetzt sind, kann sowohl nach oben wie auch nach unten stark schwanken, was zu erheblichen kurzfristigen latenten Verlusten führen kann.

Der Teilfonds investiert in ein diversifiziertes Portfolio aus Aktien, emittiert von Firmen aus aller Welt, deren künftiges Wachstum maßgeblich vom Thema der alternden Bevölkerung angetrieben wird. Diese Firmen können Small- und Mid-Caps sein (entsprechend ihren jeweiligen Märkten), ebenso wie Unternehmen, die ihren Sitz in Schwellenländern haben oder dort einen wichtigen Teil ihrer Geschäftsaktivitäten durchführen.

Die nachstehend aufgeführten Risiken können relevant sein, werden aber vom synthetischen Risikoindikator möglicherweise nicht immer adäquat wiedergegeben oder verursachen unter Umständen zusätzliche Verluste:

**Gegenparteirisiko:** Wenn für einen Fonds eine Garantie einer Drittpartei besteht oder das Anlageengagement zu einem hohen Grad durch einen oder mehrere Verträge mit einer Gegenpartei erreicht wird, kann ein erhebliches Risiko bestehen, dass die Gegenpartei der Transaktion ihren vertraglichen Pflichten nicht nachkommt. Dadurch kann dem Fonds ein finanzieller Verlust entstehen.

**Risiken in Zusammenhang mit dem Einsatz von Derivaten und Finanztechniken:** Derivate und andere Finanztechniken, die in wesentlichem Umfang eingesetzt werden, um Engagements in Vermögenswerten einzugehen, auszubauen oder zu reduzieren, lassen sich möglicherweise nur schwer bewerten, können mit einer Hebelwirkung verbunden sein und führen u. U. nicht zu den erwarteten Ergebnissen. Alle diese Aspekte könnten die Performance des Fonds beeinträchtigen.

**Konzentrationsrisiko:** Sofern die Anlagen des Fonds in einem bestimmten Land, Markt, Sektor oder einer bestimmten Branche oder Anlageklasse konzentriert sind, kann der Fonds Verlustrisiken infolge widriger Ereignisse, die sich auf das jeweilige Land, den jeweiligen Markt oder Sektor beziehungsweise die jeweilige Branche und Anlageklasse auswirken, ausgesetzt sein.

Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, lesen Sie bitte die neueste Fassung des Prospekts, der Satzung, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts.

Bitte beachten Sie für weitere Details die Risikofaktoren<sup>4</sup> im Anhang B des Prospekts.

### Glossar

**Babyboomer:** Die Generation geboren zwischen 1946 und 1964.

**Überrenditen:** Unternehmen, deren Gewinne die Finanzierungskosten deutlich übersteigen.

**Struktureller Trend:** Ergibt sich aus Umständen wie einer Verschiebung von Kapital- oder Arbeitsmustern, welche die Art und Weise, wie eine Industrie oder ein Markt funktioniert oder arbeitet, verändern.

**Fehlbewertung:** Aktien, die von den Märkten mit einem Wert bewertet werden, der unterhalb oder oberhalb dessen liegt, was ein Manager auf Basis der Finanzdaten und Aussichten für den fairen Wert eines Unternehmens hält.

**Organisches Umsatzwachstum:** Eine Steigerung des Umsatzes, die nicht durch Fusionen oder Übernahmen zustande kommt.

Dieses Marketingdokument richtet sich an Privatanleger aus den im Abschnitt „Wichtige Fakten“ aufgeführten Ländern.

Es ist nicht für belgische Kleinanleger geeignet, sofern sie nicht mindestens 250.000 EUR investieren. Es ist auch nicht für Kleinanleger in Singapur oder Chile geeignet.

## Kontakt

Um mehr über den LO Funds – Golden Age zu erfahren, senden Sie eine E-Mail an

loim-funds@lombardodier.com oder besuchen Sie [www.loim.com](http://www.loim.com)  @loimnews 

## WICHTIGE HINWEISE

Lombard Odier Funds (nachfolgend der „Fonds“) ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV). Der Fonds wird von der Luxemburger Aufsichtsbehörde Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) reguliert und ist von dieser als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 zugelassen, mit dem die EU-Richtlinie 2009/65/EG in ihrer jeweils gültigen Fassung („OGAW-Richtlinie“) umgesetzt wird. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (nachfolgend die Verwaltungsgesellschaft), eine in Luxemburg domizilierte Aktiengesellschaft (SA), die ihren eingetragenen Sitz in 291, Route d'Arlon, 1150 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg hat und von der CSSF als eine Verwaltungsgesellschaft im Sinne der EU-Richtlinie 2009/65/EG in ihrer jeweils gültigen Fassung zugelassen ist und registriert wird. Dieses Marketingdokument bezieht sich auf „Golden Age“, einen Teilfonds von Lombard Odier Funds (nachfolgend der „Teilfonds“).

Diese Marketingmitteilung wurde von Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited erstellt. Der Prospekt, die Satzung, die Wesentlichen Anlegerinformationen, das Zeichnungsformular sowie die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte sind die einzigen offiziellen Emissionsunterlagen für die Anteile des Teilfonds (die „Emissionsunterlagen“). Die Emissionsunterlagen sind in englischer, französischer, deutscher und italienischer Sprache unter [www.loim.com](http://www.loim.com) verfügbar und können am eingetragenen Sitz des Teilfonds in Luxemburg kostenlos angefordert werden: 291, Route d'Arlon, 1150 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg.

Die Informationen in dieser Marketingmitteilung berücksichtigen weder die spezifischen Lebensumstände, Ziele oder Bedürfnisse einer bestimmten Person noch stellen sie Research dar oder erheben den Anspruch, dass eine Anlagestrategie für individuelle Umstände geeignet oder angemessen ist oder dass eine bestimmte Anlage oder Strategie eine persönliche Anlageberatung für den jeweiligen Anleger darstellt. Diese Marketingmitteilung ersetzt keine professionelle Beratung zu Anlagen in Finanzprodukten. Vor einer Anlage in den Teilfonds sollten die Anleger die gesamten Emissionsunterlagen, insbesondere den Abschnitt zu den Risikofaktoren in Bezug auf eine Anlage in den Teilfonds, lesen. Wir weisen die Anleger auf den langen Zeitraum hin, der für die Erzielung von Renditen in einem Konjunkturzyklus notwendig ist, und der Einsatz von Finanzderivaten als Teil der Anlagestrategie kann einen stärkeren Hebeleffekt zur Folge haben und das Gesamtrisiko des Teilfonds sowie die Volatilität seines Nettoinventarwerts erhöhen. Die Anleger sollten gründlich prüfen, ob eine solche Anlage im Einklang mit ihrem individuellen Risikoprofil und ihren persönlichen Umständen steht, und gegebenenfalls zusammen mit einem unabhängigen Fachberater die damit zusammenhängenden spezifischen Risiken sowie die etwaigen rechtlichen, regulatorischen, kredit-spezifischen, steuerlichen und buchhalterischen Auswirkungen beurteilen. Es besteht keine Gewähr, dass das Anlageziel des Teilfonds erreicht oder eine Kapitalrendite erzielt wird. Die in der Vergangenheit erzielte Performance bietet keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse. Wenn der Teilfonds auf eine andere Währung als die Basiswährung eines Anlegers lautet, können Wechselkurschwankungen die Preise und Erträge beeinträchtigen. Bitte beachten Sie die Risiken.

Die Informationen von MSCI, die in diesem Marketingdokument enthalten sind, dürfen von Ihnen nur intern verwendet werden, weder in irgendeiner Form reproduziert noch verbreitet oder dazu verwendet werden, ein Finanzinstrument oder -produkt oder einen Index zu erstellen. Die Informationen von MSCI und anderen Datenanbietern werden „wie gesehen“ zur Verfügung gestellt, und der Nutzer dieser Informationen trägt das gesamte Risiko der Verwendung dieser Informationen. MSCI, jede ihrer Tochtergesellschaften und jede andere Person, die an der Zusammenstellung oder Erstellung von MSCI-Informationen mitwirken (zusammen die „MSCI-Parteien“), sowie andere Datenanbieter schließen ausdrücklich alle Gewährleistungen (unter anderem hinsichtlich der Echtheit, Genauigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Nichtverletzung, Marktfähigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck) in Bezug auf diese Informationen aus. Ohne Einschränkung des Vorstehenden haftet eine MSCI-Partei oder ein anderer Datenanbieter in keinem Fall für direkte, indirekte, spezielle oder zufällige Schäden, Schadensersatz oder Folgeschäden (einschließlich unter anderem entgangener Gewinne) oder andere Schäden.

Hier enthaltene Angaben zu Benchmarks/Indizes dienen nur Informationszwecken. Weder die Benchmarks noch die Indizes sind mit den Anlagezielen, der Strategie oder dem Universum eines Teilfonds direkt vergleichbar. Aus der Wertentwicklung einer Benchmark lässt sich nicht auf die vergangene oder zukünftige Performance eines Teilfonds schließen. Es darf nicht angenommen werden, dass der entsprechende Teilfonds in spezifische, in einem Index enthaltene Wertpapiere investieren wird oder dass die Performance des Teilfonds mit der Wertentwicklung des Index korreliert. Das angestrebte Performance-Risiko-Verhältnis stellt ein Ziel der Portfoliokonstruktion dar. Es bildet nicht das vergangene Performance-Risiko-Verhältnis ab und bietet keine Gewähr für das tatsächliche zukünftige Performance-Risiko-Verhältnis.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Analysen basieren auf Quellen, die als verlässlich erachtet werden. Lombard Odier ist bestrebt, deren Aktualität, Genauigkeit und Vollständigkeit sicherzustellen. Alle Informationen und Meinungen sowie die hierin enthaltenen Preisangaben, Marktbewertungen und Berechnungen können sich jedoch jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Datenquelle: Sofern nicht anders angegeben, wurden die Daten von Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited erstellt. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Umständen jedes einzelnen Kunden ab und kann sich in Zukunft ändern. Lombard Odier bietet keine Steuerberatung an, und dem Anleger wird empfohlen, sich von seinem eigenen Steuerberater beraten zu lassen.

HINWEIS FÜR ANLEGER, DIE IN DEN FOLGENDEN LÄNDERN ANSÄSSIG SIND:  
Österreich – Zahlstelle: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG.

Belgien – Finanzdienstleister: CACEIS Belgium S.A. - Bitte kontaktieren Sie Ihren Steuerberater, um sich über die Auswirkungen der belgischen Steuer „TOB“ („Taxe sur les Opérations Boursières“) auf Ihre Transaktionen und die Auswirkungen der Quellensteuer („Précomptes mobiliers“) zu informieren. Lombard Odier verfügt über eine interne Beschwerdestelle. Sie können eine Beschwerde über Ihren Kundenbetreuer einreichen oder direkt bei Lombard Odier (Europe) S.A. Luxemburg, Belgium Branch, Claim Management Service, Avenue Louise 81, Box 12, 1050 Brüssel, Fax: (+32) 2 543 08. Alternativ können Sie Ihre Beschwerde kostenlos an die nationale Beschwerdestelle in Belgien, OMBUDSMAN, richten: North Gate II, Boulevard du Roi Albert II, n°8 Boite 22, 1000 Brüssel, Tel: (+32) 25457770, Fax: (+32) 25457779, E-Mail: Ombudsman@Ombusfin.be.

Frankreich – Zentralverwaltungsagent Correspondant Centralisateur: CACEIS Bank. Deutschland – Deutsche Informations- und Zahlstelle: Deka Bank Deutsche Girozentrale. Italien – Zahlstellen: Société Générale Securities Services S.p.A., State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Banca Sella Holding S.p.A., Allfunds Bank S.A.U., Milan Branch, BNP Paribas Securities Services, CACEIS Bank Italy Branch. Liechtenstein – Zahlstelle: LGT Bank AG.

Luxemburg – Verwahrstelle, Zentralverwaltungsagent, Register-, Transfer-, Zahl- und Notierungsstelle: CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg, Niederlande – Zahlstelle: Lombard Odier Asset Management (Europe) Ltd, Netherlands Branch. Spanien – Zahlstelle: Allfunds Bank S.A. - CNMV Number: 498. Schweden – Zahlstelle: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Schweiz – Der Teilfonds ist bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) registriert. Die Emissionsunterlagen sowie die anderen Anlegerinformationen sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich: Lombard Odier Asset Management (Schweiz) S.A., 6, avenue des Morgines, 1213 Petit-Lancy, Schweiz. Zahlstelle in der Schweiz: Bank Lombard Odier & Co AG, 11, Rue de la Corratierie, 1204 Genf, Schweiz. Publikationen zum Teilfonds: [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Ausgabe- und Rücknahmepreise und/oder Nettoinventarwert (mit dem Zusatz „ohne Kommissionen“) der in der Schweiz vertriebenen Anteilsklassen: [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) und [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Die Bank Lombard Odier & Co AG ist eine Bank und ein Effektenhändler und wird von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) reguliert.

Vereinigtes Königreich: Dieses Dokument wird für Finanzprodukte und wurde für die Zwecke von Section 21 des Financial Services and Markets Act 2000 von Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited genehmigt. Es wurde von Lombard Odier (Europe) S.A., London Branch, für den Vertrieb an Privatkunden im Vereinigten Königreich genehmigt. Der Teilfonds ist im Vereinigten Königreich als „Recognised Scheme“ nach dem Financial Services and Markets Act 2000 anerkannt. Die britischen Vorschriften für den Schutz von Kleinanlegern im Vereinigten Königreich sowie der Anspruch auf Entschädigungsleistungen im Rahmen des Financial Services Compensation Scheme gelten nicht für Anlagen oder Dienstleistungen, die von einer ausländischen Person („overseas person“) bereitgestellt bzw. erbracht werden. Informations- und Zahlstelle („UK Facilities Agent“) im Vereinigten Königreich: Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited. Lombard Odier (Europe) S.A. UK Branch wird im Vereinigten Königreich durch die Prudential Regulation Authority (PRA) beaufsichtigt und unterliegt in beschränktem Umfang der Regulierung durch die Financial Conduct Authority (FCA) und die Prudential Regulation Authority (PRA). Nähere Angaben zum Umfang unserer Zulassung und Regulierung durch die PRA sowie unserer Regulierung durch die FCA erhalten Sie von uns auf Anfrage.

Chile: Der Teilfonds wurde von der Comisión Clasificadora de Riesgo (CCR) in Chile zur Weitergabe an chilenische Pensionskassen im Rahmen der Vereinbarung Nr. 32 der CCR genehmigt.

Singapur: Die Teilfonds sind von der singapurischen Finanzmarktaufsicht Monetary Authority of Singapore („MAS“) weder genehmigt noch zugelassen, und die Anteile dürfen Privatanlegern nicht angeboten werden. Jeder Teilfonds ist nach dem sechsten Anhang zur Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Verordnung von Singapur als „Restricted Scheme“ anerkannt. Dieses Dokument darf nur wie folgt übermittelt werden: (i) an „institutionelle Anleger“ gemäß Section 304 des Securities and Futures Act, Chapter 289 von Singapur (das „Gesetz“), (ii) an Personen gemäß Section 305(1) des Gesetzes („relevant persons“), (iii) an Personen, die die Anforderungen für ein Angebot erfüllen, das nach Section 305(2) des Gesetzes unterbreitet wurde, oder (iv) gemäß und in Übereinstimmung mit den Bedingungen sonstiger anwendbarer Ausnahmebestimmungen des Gesetzes.

Mitglieder der Europäischen Union: Diese Marketingmitteilung wurde von Lombard Odier (Europe) S.A., einem in Luxemburg durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) zugelassenen und regulierten Kreditinstitut, genehmigt. Lombard Odier (Europe) S.A. hat Niederlassungen in den folgenden Ländern: Frankreich: Lombard Odier (Europe) S.A., Succursale en France, ein Kreditinstitut, das in Frankreich im Hinblick auf seine Anlagendienstleistungen in beschränktem Umfang der Aufsicht der Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) und der Autorité des marchés financiers (AMF) untersteht; Spanien: Lombard Odier (Europe) S.A., Sucursal en España, Lombard Odier Gestión (España) S.G.I.I.C., S.A.U., Kreditinstitute, die in Spanien in beschränktem Umfang der Aufsicht der Banco de España und der Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) unterstehen. Vereinigte Staaten: Weder das vorliegende Dokument noch Kopien davon dürfen in die USA versandt, dorthin mitgenommen, dort verteilt oder an US-Personen abgegeben werden.

Die vorliegende Marketingmitteilung darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung von Lombard Odier weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt, übermittelt, abgeändert oder zu öffentlichen oder kommerziellen Zwecken verwendet werden.

© 2018 Lombard Odier Investment Managers - alle Rechte vorbehalten.