



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

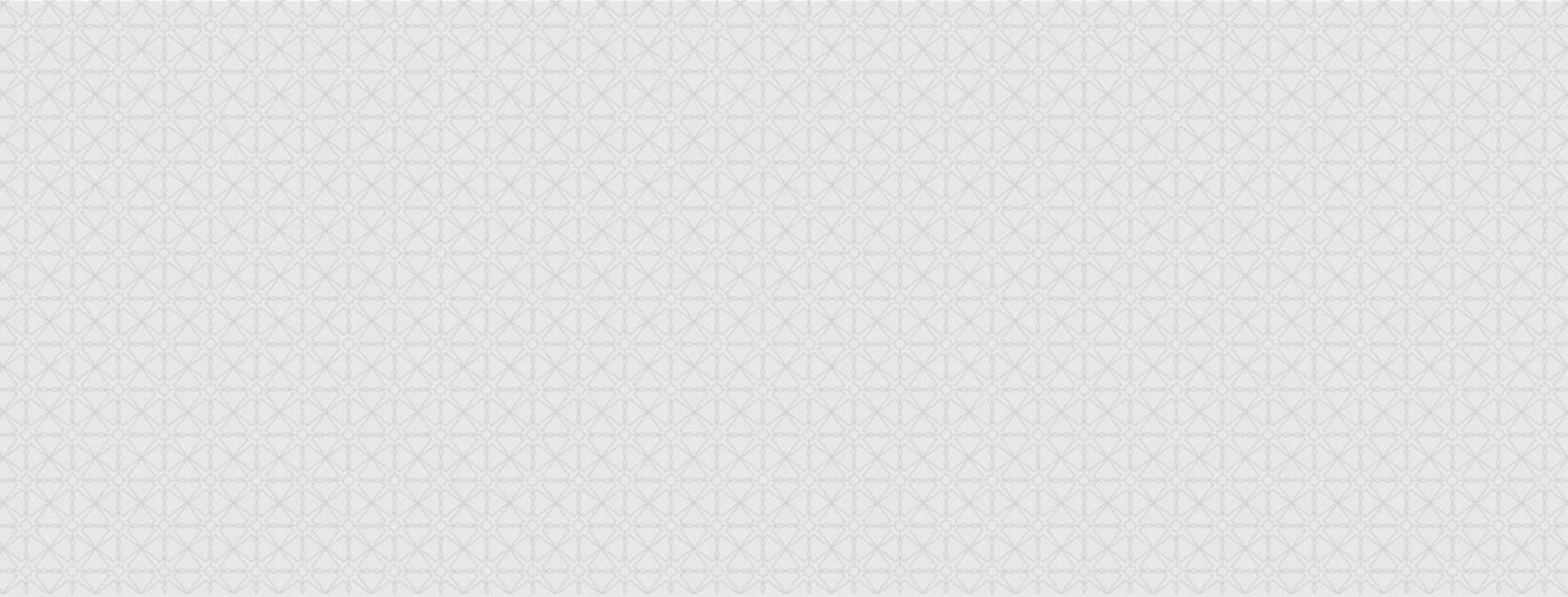
LO FUNDS—GOLDEN AGE

JUNI 2019



LO FUNDS – GOLDEN AGE

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS



EINE WELT IM WANDEL

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

Langfristige Kräfte treiben den gesellschaftlichen Wandel an

Wir sind davon überzeugt, dass strukturelle Trends die Wirtschaften verändern und Unternehmen zum Umdenken zwingen



demografie.

Über 2 Milliarden 60+-
Jährige bis 2050¹



natürliche
ressourcen.

1/3 der landwirtschaftlichen
Nutzfläche ging in
den letzten 40 Jahren
verloren²



klimawandel.

Versicherungsschäden
in Rekordhöhe von 137
Milliarden Dollar im
Jahr 2017³



ungleichheit.

Das Vermögen der 8
Reichsten kommt dem
der Ärmsten 50%
gleich⁴

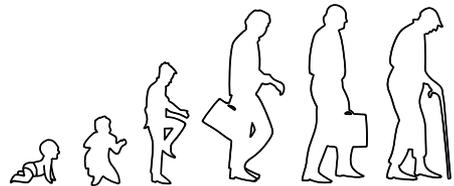


digitale
revolution

65% unserer Kinder
werden Berufe
ergreifen, die es heute
noch gar nicht gibt⁵

Quellenangaben: ¹ Vereinte Nationen, ² Grantham Centre for Sustainable Futures der Universität Sheffield, ³ Munich Re, ⁴ Oxfam International, ⁵ Weltwirtschaftsforum

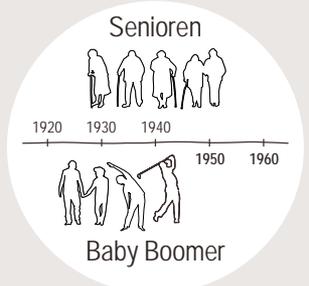
Die Silver Economy: eine gewichtige neue Konsumenten-Gruppe



2 Milliarden

60+ JÄHRIGE IM JAHR 2050

10,000 Baby Boomer...



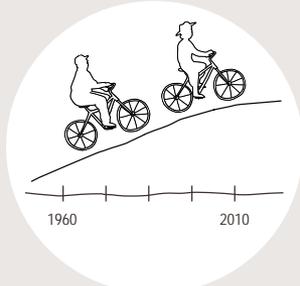
...gehen in den USA täglich in den Ruhestand¹

Die Zahl der 65+ Jährigen...



...wächst in den Industriestaaten dreimal schneller als jüngere Generationen

Die Lebenserwartung...



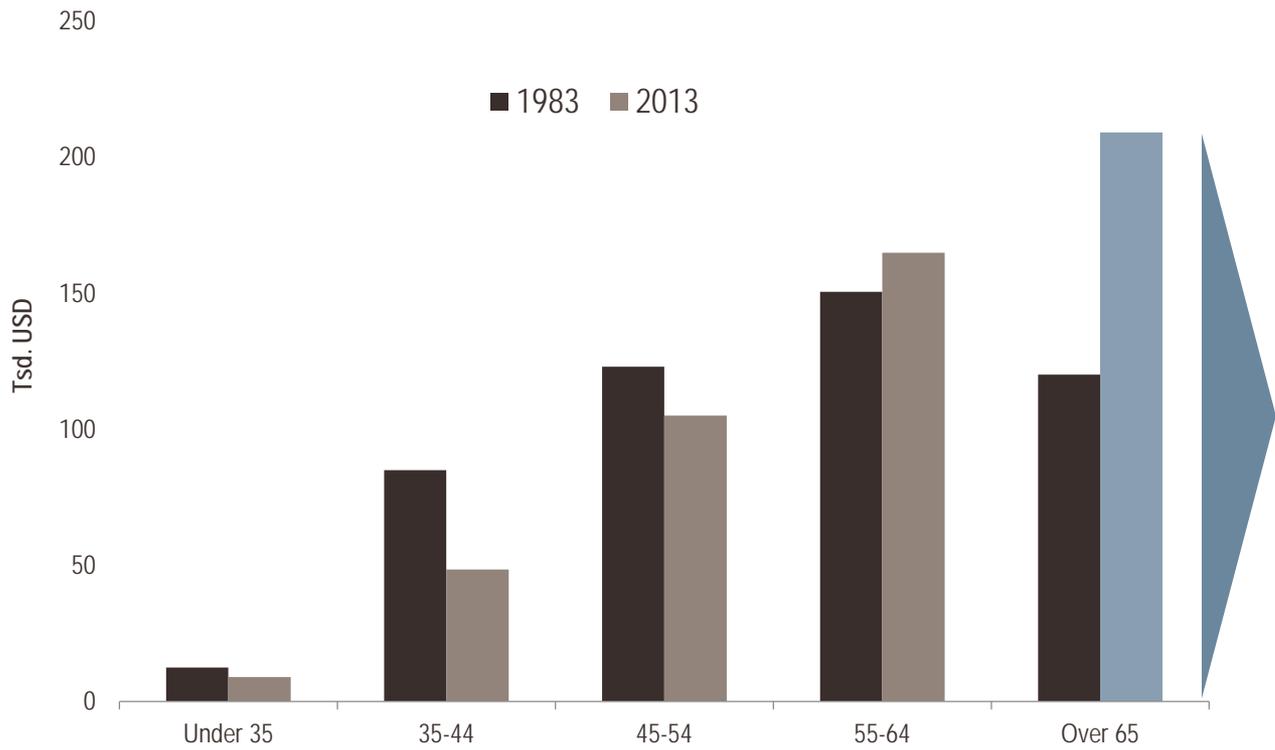
...steigt weltweit jedes Jahr um ca. 100 Tage

Quellenangaben: Population Division des Department of Economic and Social Affairs des Sekretariats der Vereinten Nationen. Live and let die – Kepler Thematic Research, 2017.
 Population Division des Department of Economic and Social Affairs des Sekretariats der Vereinten Nationen. Social Security Administration, 2012. Office for National Statistics (ONS), 2015.
¹ Im Zeitraum 2010–2030.

Auf dem Weg zur „Silver Economy“

Babyboomer verfügen über bemerkenswerte Kaufkraft

Mittleres Haushalt-Vermögen nach Altersgruppe 1983–2013

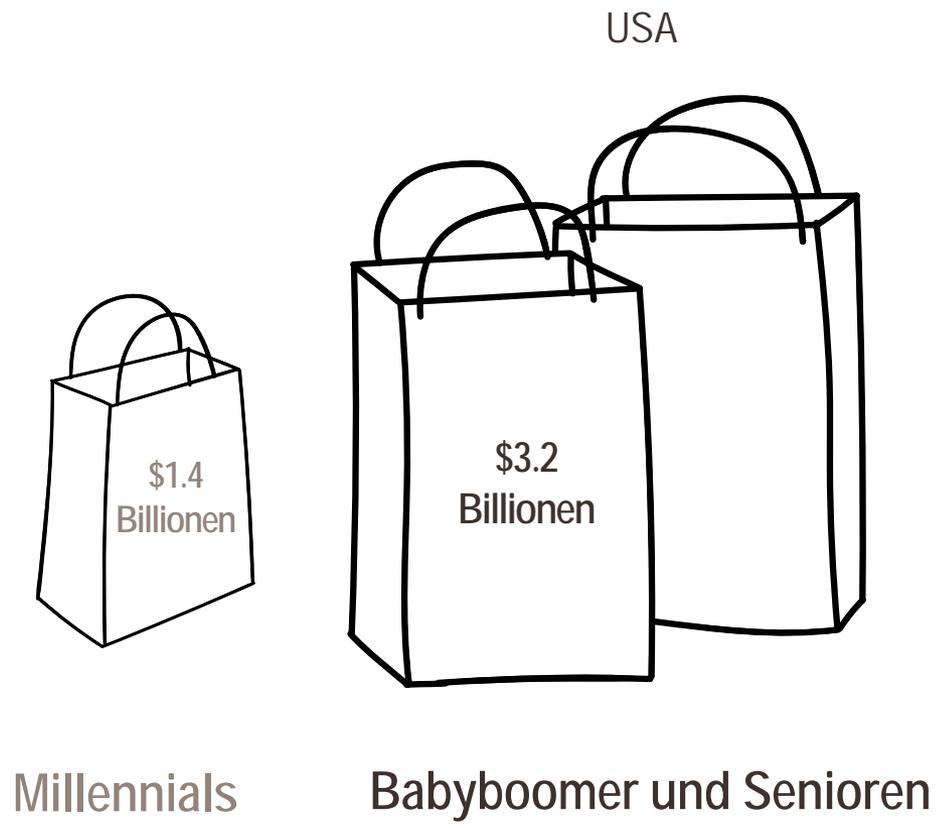



15 Bio. USD
Kaufkraft im Jahr 2020

Quellenangaben: Nikkei, Stocks linked to Elderly Rise on Growing Senior Spending, Abendausgabe 29. August 2012. Financial Times, Active seniors' boost demand in Japan, 3. September 2012. Statistics Paper Series Nr. 2 der EZB, April 2013. Matthew Boyle, „Ageing Boomers Befuddle Marketers Aching for USD 15 trillion Prize“, Bloomberg, September 2013. US Census Bureau.

Die "Silver Generation" gibt mehr als 2x soviel aus als Millennials

Jährliche Konsumausgaben



weltweit

Die erwartete globale Kaufkraft der über 60-Jährigen beläuft sich auf etwa



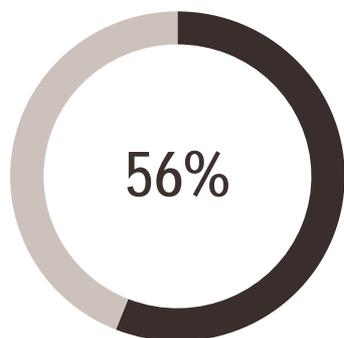
bis 2020

Quellenangaben: Consumer Expenditure Survey 2017; Bureau of Labour Statistics, US Department of Labor; The Global Later Lifers Market, Euromonitor, Mai 2014. Matthew Boyle, "Ageing Boomers Befuddle Marketers Aching for USD 15 trillion Prize", Bloomberg, September 2013.

Schnelle Zunahme, längere Lebenserwartung und höheren Wohlstand

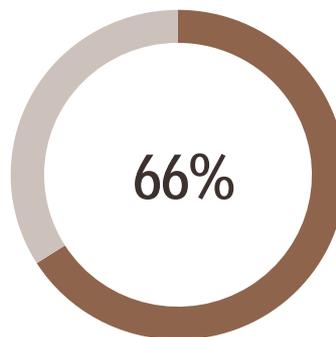
Die Babyboomer besitzen drei Viertel des Vermögens in den Industriestaaten

EUROZONE



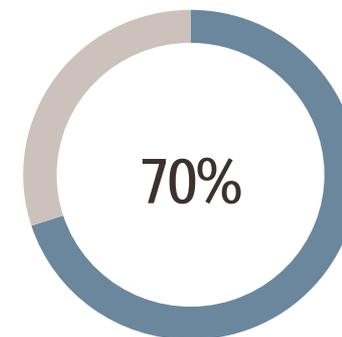
Menschen über 55 besitzen im Euroraum 56% des Nettovermögens.

JAPAN



Ein Viertel der Japaner über 65 besitzen 66% des privaten Vermögens des Landes

USA

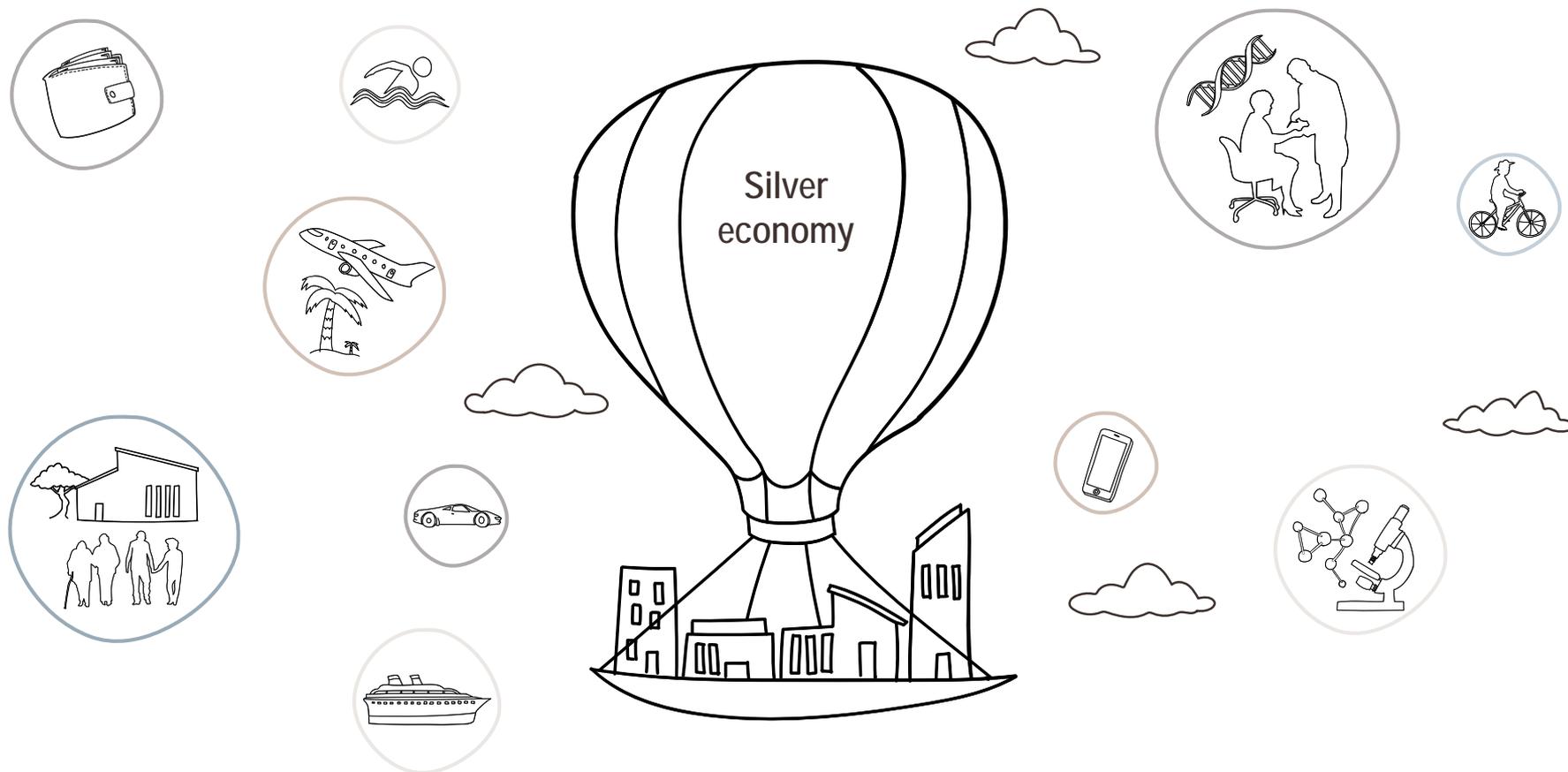


In den USA werden 70% des verfügbaren Einkommens von den über 50-Jährigen kontrolliert – weltweit ist es mehr als die Hälfte.

Quellenangaben: Nikkei, Stocks linked to Elderly Rise on Growing Senior Spending, Abendausgabe 29. August 2012. Financial Times, Active seniors' boost demand in Japan, 3. September 2012. EZB. Statistics Paper Series Nr. 2, April 2013. US Census Bureau.

Der veränderte Lebensstil der Rentner führt zu tiefgehenden Veränderungen in den verschiedensten Wirtschaftszweigen

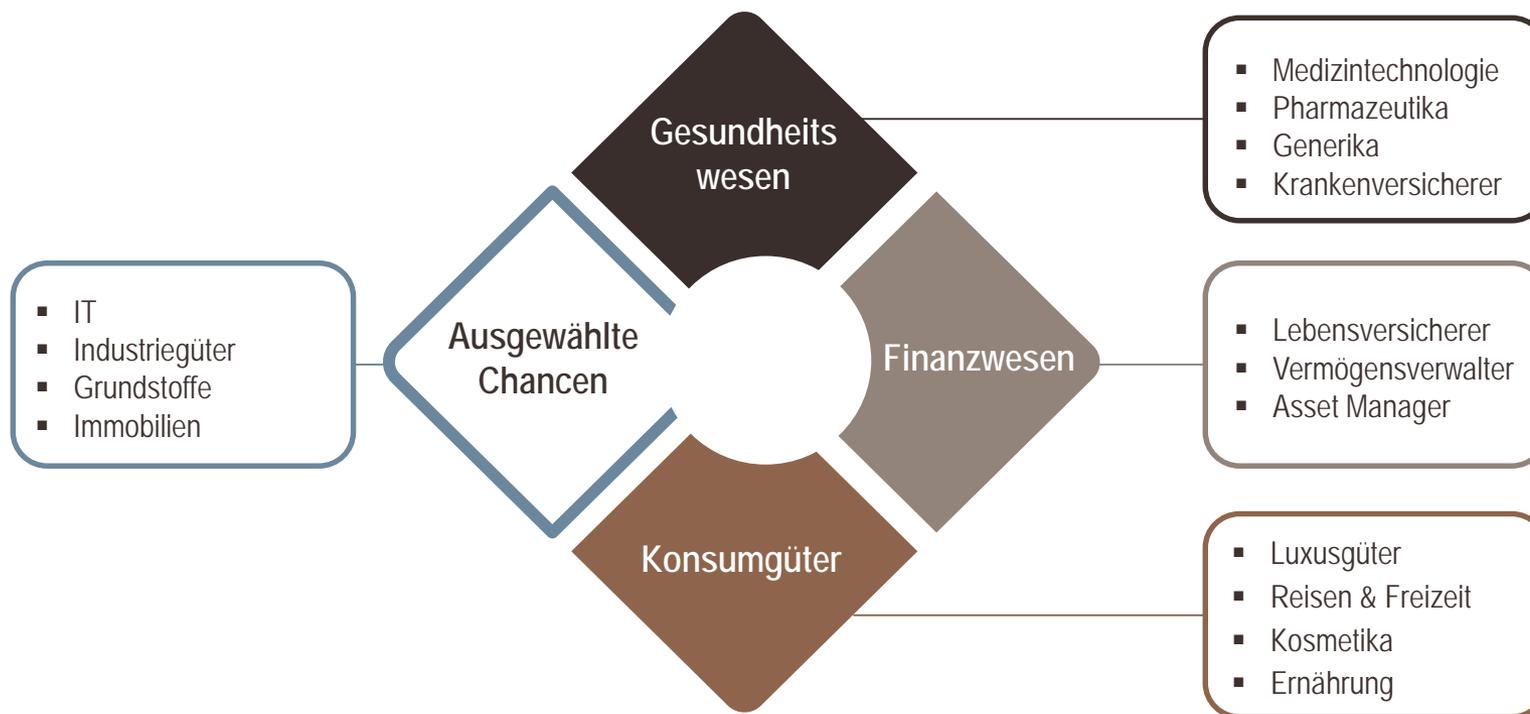
Das Leben beginnt mit 55: Die "Ökonomie der Langlebigkeit"



Die obige Grafik ist illustrativ und bietet keine Gewähr für die Zusammensetzung der vergangenen und zukünftigen Investments.

In vielen Sektoren sind Rentner heute stark umworbene Konsumenten

Kernsektoren (in denen Unternehmen hohe Umsätze mit älteren Bevölkerungsgruppen erzielen)



Es besteht keine Gewähr, dass das Anlageziel erreicht oder eine Kapitalrendite erzielt wird.
Quellenangabe: LOIM.

MIT LOMBARD ODIER INVESTMENT MANAGEMENT IN EINE ALTERNDE WELT
INVESTIEREN

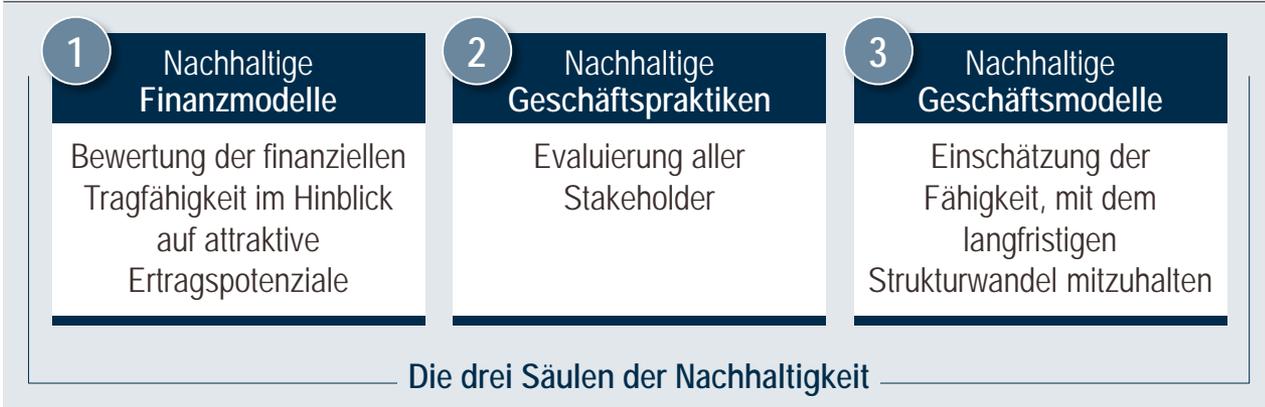
Wir sind davon überzeugt, dass Nachhaltigkeit Performance generiert

Nachhaltigkeit ist ein Grundstein unseres Portfolio-Managements

Der Fonds fängt den Mehrwert des Überalterungs-Themas ein, indem er in Unternehmen investiert, die unseren älteren Mitmenschen zu einem längeren, gesünderen, erfüllten und finanziell unabhängigen Leben verhelfen.

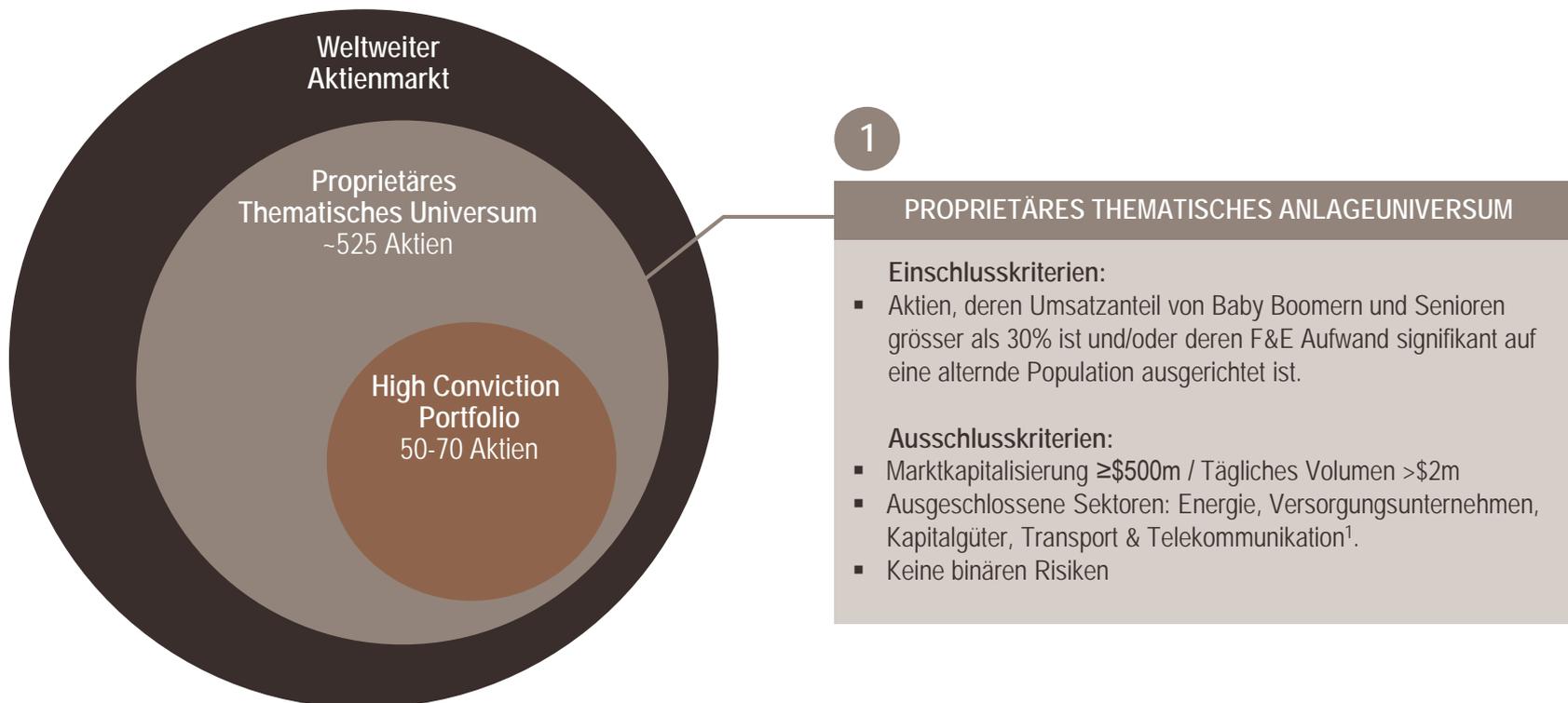
Verankerung von Nachhaltigkeit im Portfoliomanagement

Wir glauben, dass langfristige Überrenditen von Unternehmen zu erwarten sind, die Folgendes kombinieren:



Quellenangabe: LOIM.

Der Investitionsprozess beginnt mit unserem proprietären Anlageuniversum



¹ Selektiv investiert Golden Age in Chemie Firmen (Spezialitätenchemie für Ernährung und anti-aging Hautpflege) und Industriefirmen (Automation und Robotik, welche die pensionierten Personen ersetzen).

Ein disziplinierter Investitionsprozess

1

PROPRIETÄRES ANLAGEUNIVERSUM

DISZIPLI- NIERTE ANALYSE

Proprietäres Quant Screening Tool

- Identifizierung von Qualitätsaktien basieren auf EER = Excess Economic Return and DEER = Discounted Excess Economic Return

2

FUNDAMENTAL ANALYSE

Finanzmodell

- Analyse der Treiber hinter EER/DEER: organische Wachstumstreiber; operationeller und finanzieller Leverage; free cash flow, NWC, ROIC and Eigenkapitalrendite; absolute und relative Bewertungen, Dividendenrendite
- Tiefgründige Finanzmodellierungen

Geschäftspraktiken

- ESG
- Stewardship-Aktivitäten und ad-hoc Untersuchungen

Geschäftsmodell

- Evaluierung der Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells
>200 Management Interaktionen pro Jahr

3

TOP DOWN: Sektor, Subsektor und Endmarktanalyse

Engagierte und erfahrene Spezialisten



JOHAN UTTERMAN
Lead Portfolio Manager
Zürich



Erfahrung

2015 – LOIM, Head of Swiss Equities
 2012 – LOIM, Lead Portfolio Manager LO Funds–Golden Age
 2008 – 2012 Lombard Odier, Senior Analyst Healthcare Long/ Short-Portfolio der 1798 Fundamental Strategies Fund und Gesundheitsexperte für LO Funds–Golden Age – New York
 2007 – 2008 HBK Investment, Senior Healthcare Analyst – New York
 2005 – 2007 Hunter Global Investors, Healthcare Analyst – New York
 2002 – 2005 Fidelity Investment, Financials Analyst – London
 1998 – 2002 Morgan Stanley, Investment Banking – London
 1995 – 1998 Salomon Brothers, Investment Banking – London und Moskau



MERET GAUGLER
PhD
Co-Portfolio Manager
Zürich



Erfahrung

2014 – LOIM – Co-Portfolio Manager
 2012 – 2014 LOIM, Analyst
 LO Funds–Golden Age
 2011 – 2012 LO Funds–Golden Age and Healthcare Long/Short portfolio (1798 Fundamental Strategies Fund – Genf und New York)
 2010 – 2011 Doktorat in Neurowissenschaften (Eidgenössische Technische Hochschule Lausanne)



DAMIAN BURKHARDT
CFA
Analyst
Zürich

Erfahrung

2016 – LOIM – Analyst
 2010 – 2016 Blackrock Private Equity Partners, VP – Zürich
 2010 MSc in Accounting & Finance (London School of Economics and Political Science)
 2008 B.A. in Business Administration und B.A. in Betriebswirtschaft (Universität St. Gallen,)

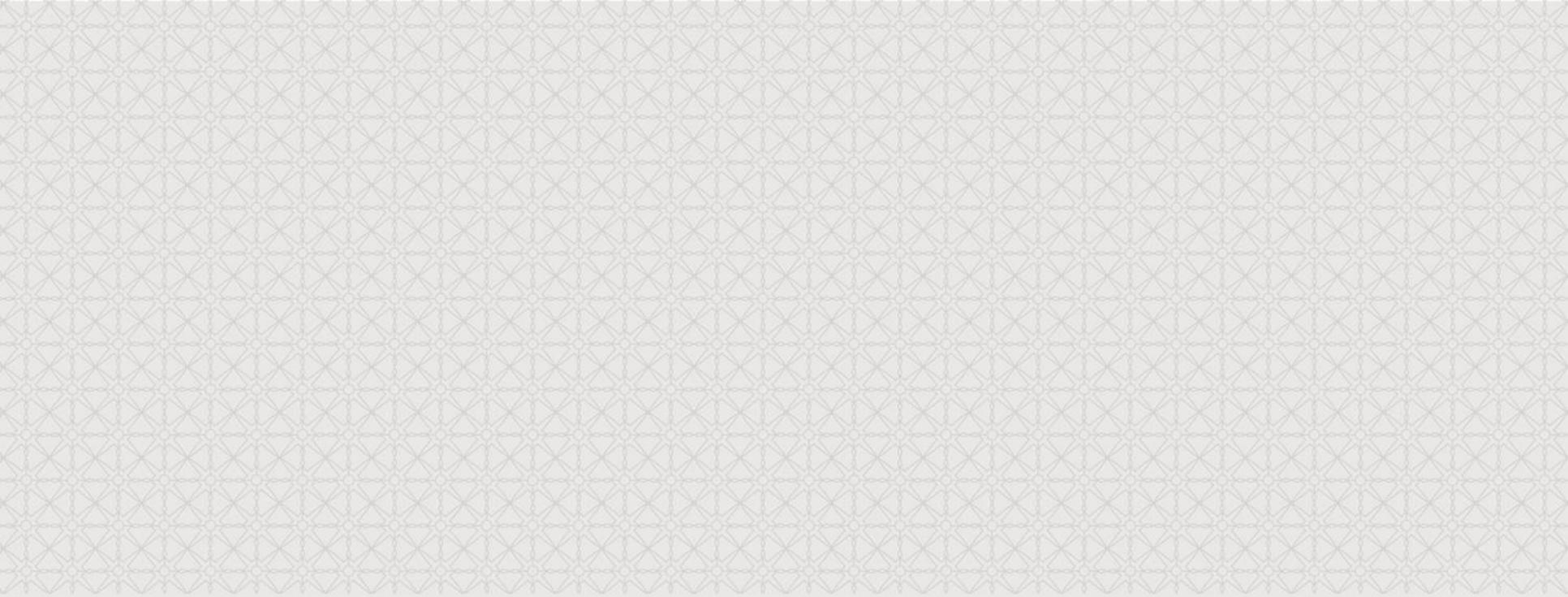


FABIAN WIEDERIN
MA
Analyst
Zürich

Erfahrung

2012 – LOIM – Analyst
 2012 Lombard Odier & Cie, Praktikum – Zürich
 2016 M.A. in Banking & Finance (Universität St. Gallen)

Quellenangabe: LOIM.

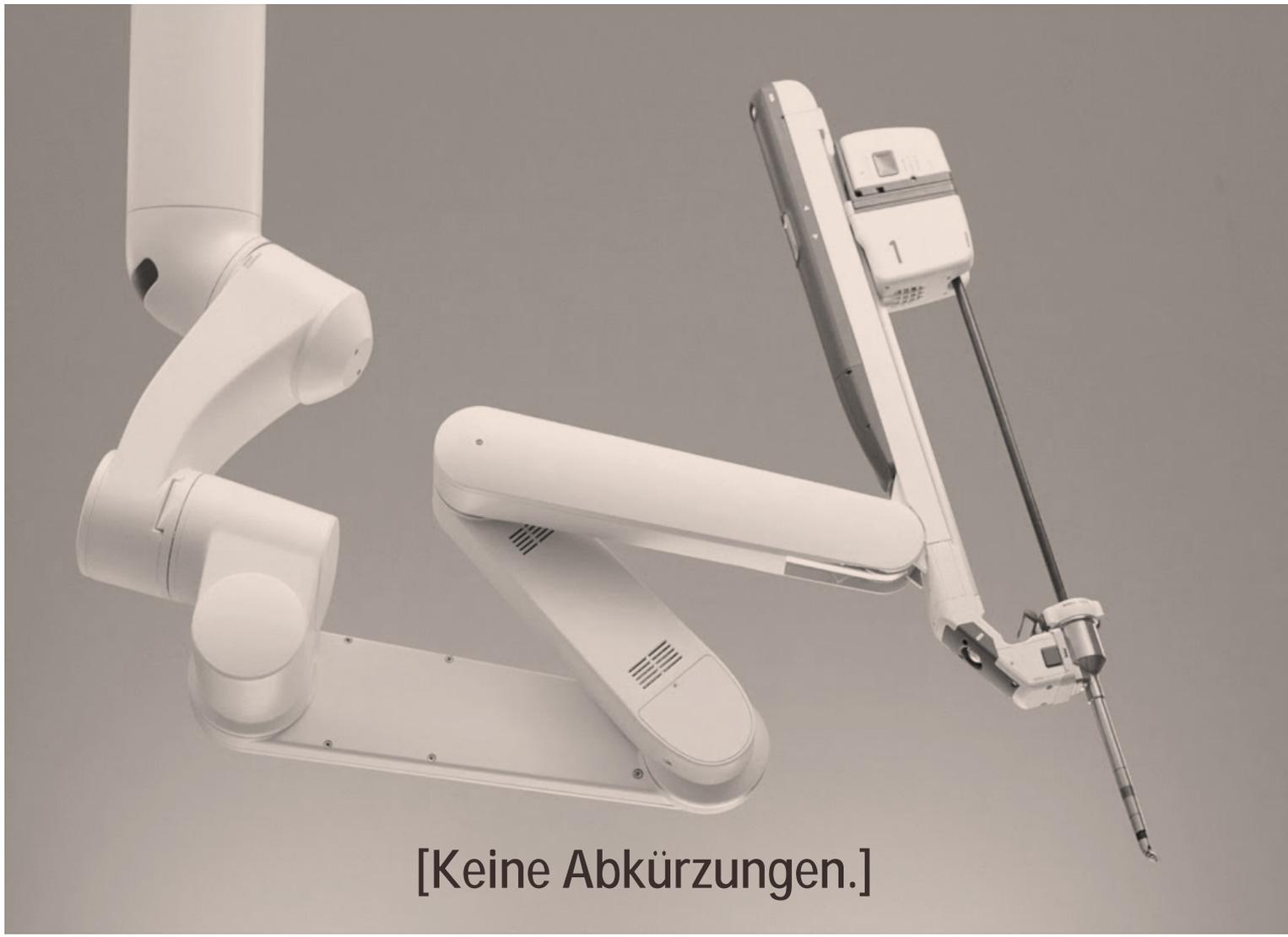


NACHHALTIGE INVESTITIONEN IN AKTIEN MIT STRUKTURELLEN DEMOGRAFISCHEN WACHSTUMSTREIBERN



[Nicht so einfach wie es aussieht.]

Quelle: LOIM



[Zeitvertreib oder Notwendigkeit?]



[Sonnenschein, tiefere Steuern und ein Golfplatz.]

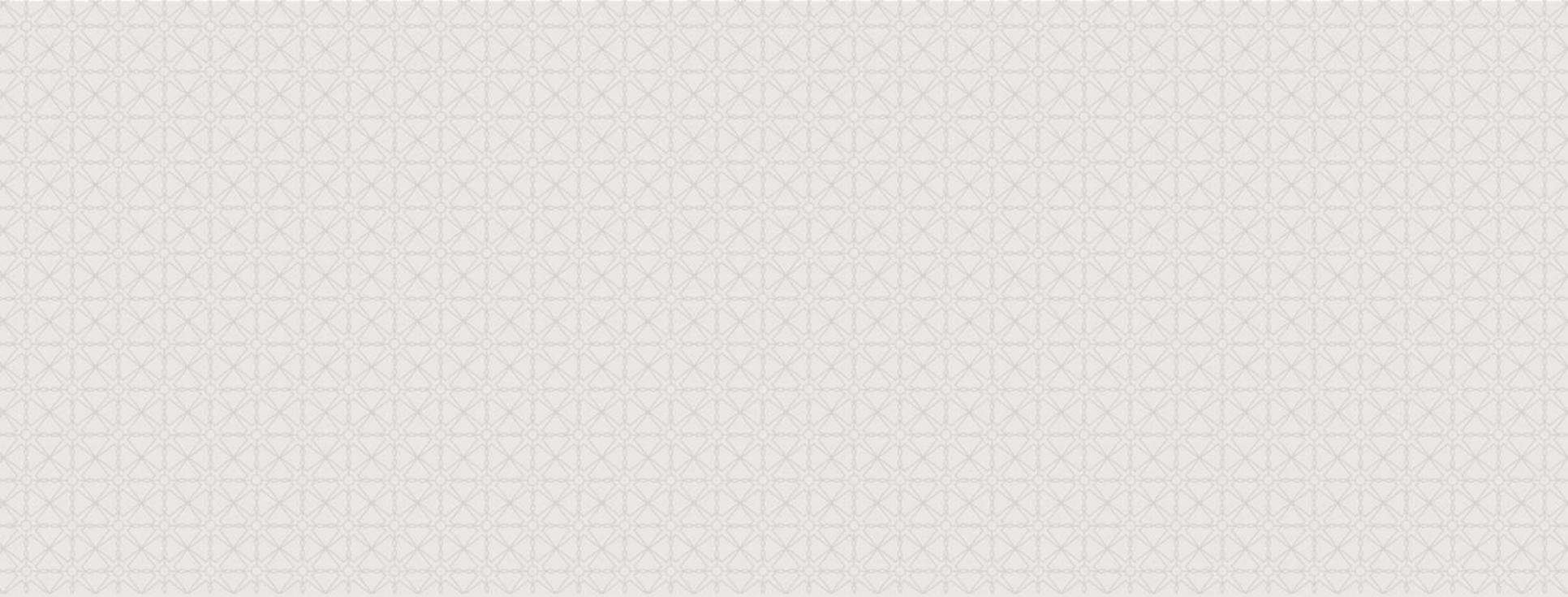




[Länger jung?]

[Neue Marktopportunitäten.]





PORTFOLIO CHARAKTERISTIKEN

Portfolio Charakteristiken

(31 Mai 2019)

PORTFOLIO		BENCHMARK ³
VERWALTETES VERMÖGEN (IN USD)	766 mn	
AKTIENQUOTE	96.0%	
CASH	4.0%	
BETA	0.95	
ANTEIL AM TÄGLICHEN HANDELSVOLUMEN	23.8%	
MEDIAN MARKTKAPITALISIERUNG USD	36.8 bn	
DIVIDENDENRENDITE	1.9%	2.6%
2019 GPA WACHSTUM	12.1%	3.0%
EIGENKAPITALRENDITE (ROE)	29.8%	12.0%
GEWICHTETE ÜBERLAPPUNG MIT DEM BENCHMARK	~10%	

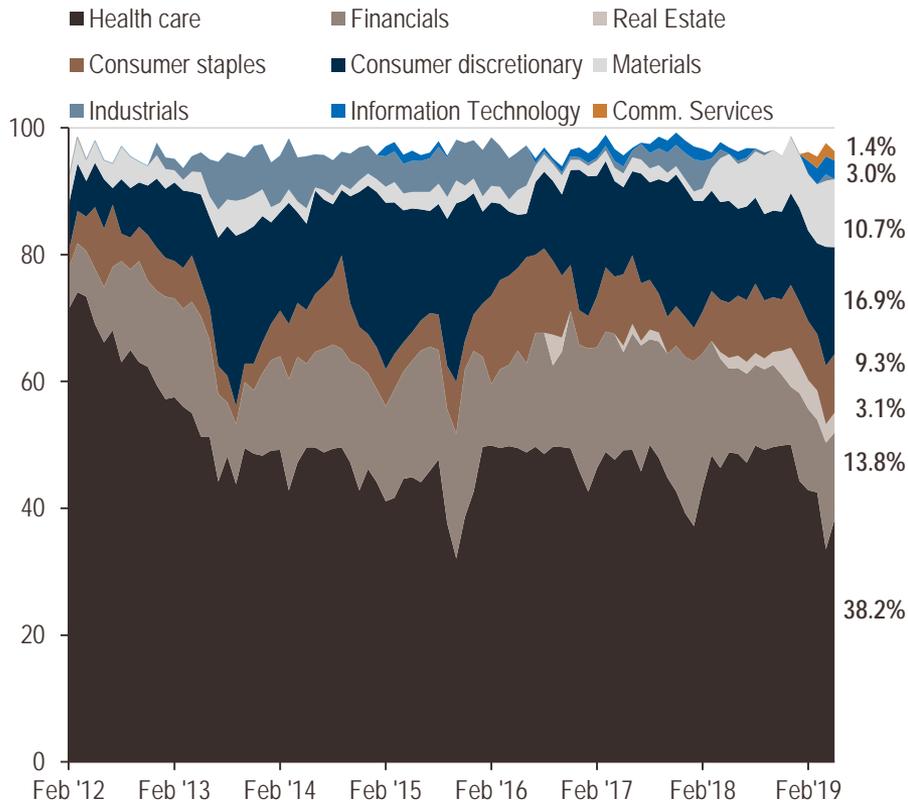
Quelle: LOIM Golden Age. Die Positionen und/oder Allokationen des Fonds können sich jederzeit ändern.

24 · Lombard Odier Investment Managers. Please see important information at the end of the document.

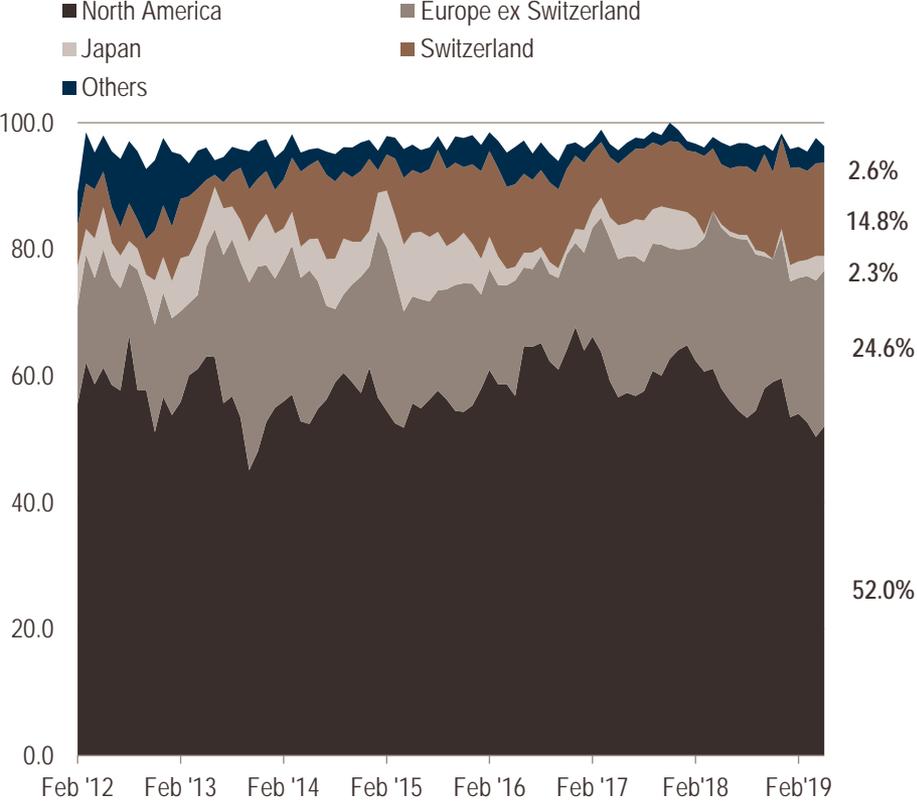
Portfolio Exposures – März 2012 bis April 2019

(31 Mai 2019)

Sektorverteilung¹



Geografische Verteilung¹



¹ In % AUM einschließlich Cash.
 Quelle: LOIM. Ausschliesslich zu Illustrationszwecken. Die Positionen und/oder Allokationen des Fonds können sich jederzeit ändern.

Die zehn größten Positionen

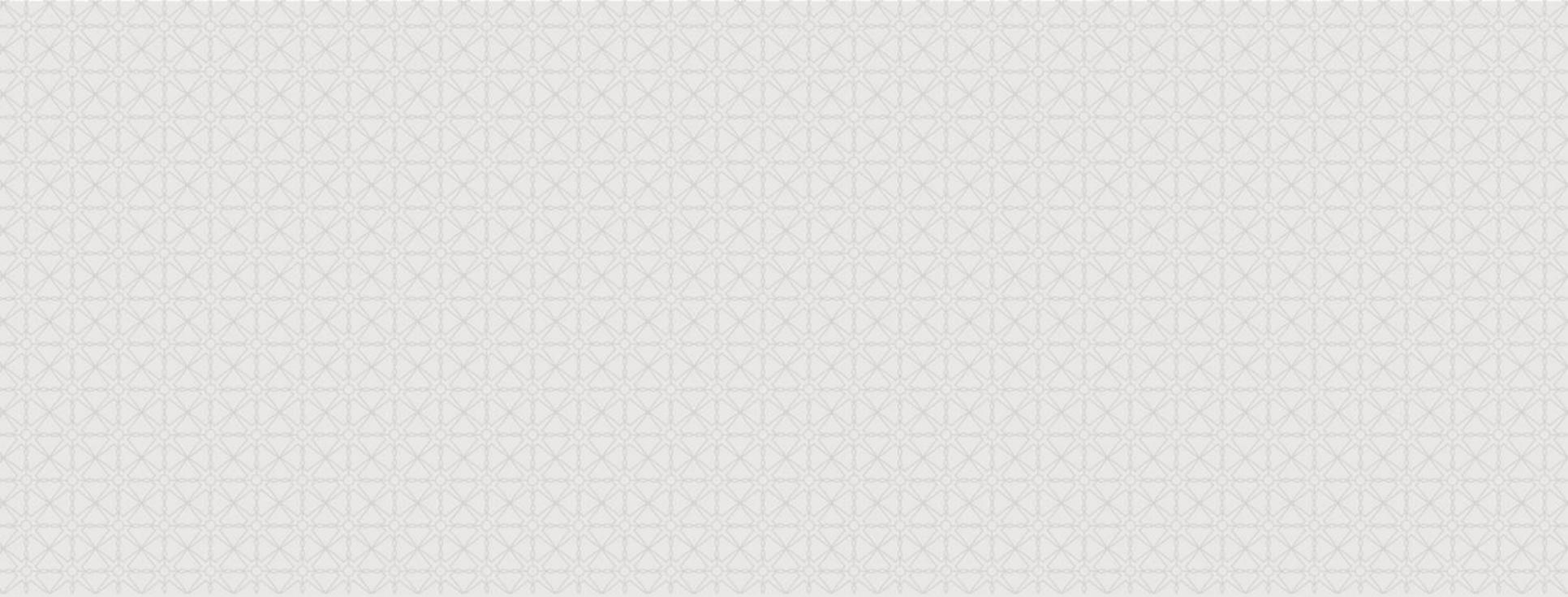
(31 Mai 2019)

Ticker	Name	% AUM
NESN SW	Nestle	4.3%
CHR DC	Christian Hansen	3.5%
NOVOB DC	Novo Nordisk	3.4%
CRDA LN	Croda International	3.2%
V US	Visa	3.0%
ROG SW	Roche	2.9%
DSM NA	DSM Koninklijke	2.9%
EL US	Estee Lauder	2.9%
UNH US	Unitedhealth Group	2.6%
ABT US	Abbott Laboratories	2.6%

The portfolio information provided in this document is for illustrative purposes only and does not purport to be recommendation of an investment in, or a comprehensive statement of all of the factors or considerations which may be relevant to an investment in, the referenced securities. They illustrate the investment process undertaken by the manager in respect of a certain type of investment, but may not be representative of the Fund's past or future portfolio of investments as a whole and it should be understood that they will not of themselves be sufficient to give a clear and balanced view of the investment process undertaken by the manager or of the composition of the investment portfolio of the Fund. As the case may be, further information regarding the calculation methodology and the contribution of each holding in the representative account to the overall account's performance can be obtained by the Fund or the Management Company.

Any reference to a specific company or security does not constitute a recommendation to buy, sell, hold or directly invest in the company or securities. It should not be assumed that the recommendations made in the future will be profitable or will equal the performance of the securities discussed in this document.

26 · Lombard Odier Investment Managers. Please see important information at the end of the document.



VERANTWORTUNGSVOLLES INVESTIEREN UND RISIKOMANAGEMENT

ESG metrics

LO Funds – Golden Age

(31 Mai 2019)

 Morningstar sustainability rating: 

Long-term ESG metrics									
Score ¹							Companies in 4 th quintile ESG relative to GICS	Companies in 5 th quintile ESG relative to GICS	
Overall	Environment	Social	Governance	Consciousness	Action	Results			
Portfolio	59.2	60.4	63.5	53.7	53.3	51.1	66.4	14%	13%
Index ²	58.8	58.6	64.5	53.3	55.8	54.5	62.5	18%	12%

Short-term ESG metrics		
	Controversies Level 4	Controversies Level 5
Portfolio	6.1%	0.0%
Index ²	10.1%	2.2%

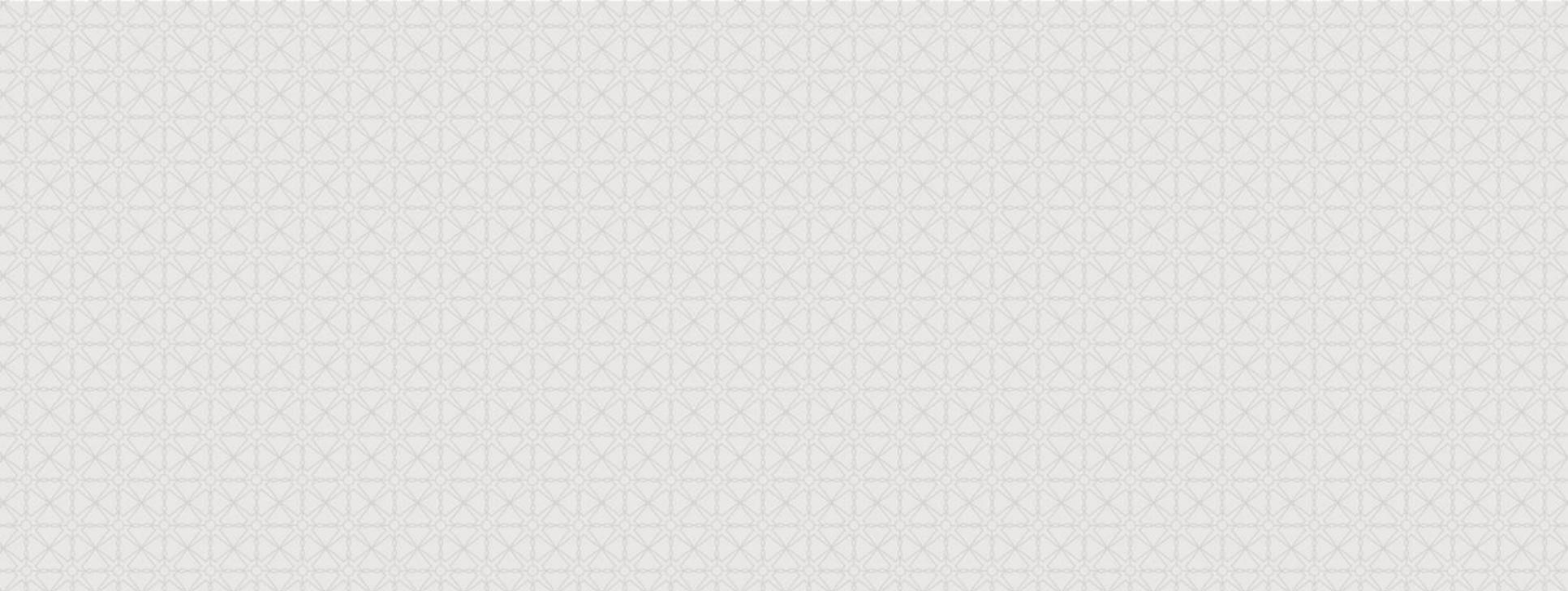
Impact metrics		
	Carbon intensity (TeqCO ₂ per USDm revenues)	Water intensity (Cubic meters per USDm revenues)
Portfolio	94	1,517
Index ²	251	19,586

¹ Values on scale 0-100; ² Benchmark: MSCI World ND USD.

Source: Sustainalytics, Trucost, Morningstar. Past performance is not a guarantee of future results. Awards and ratings may vary without notice.

Holdings/allocations and metrics are subject to change.

28 · Lombard Odier Investment Managers. Please see important information at the end of the document.

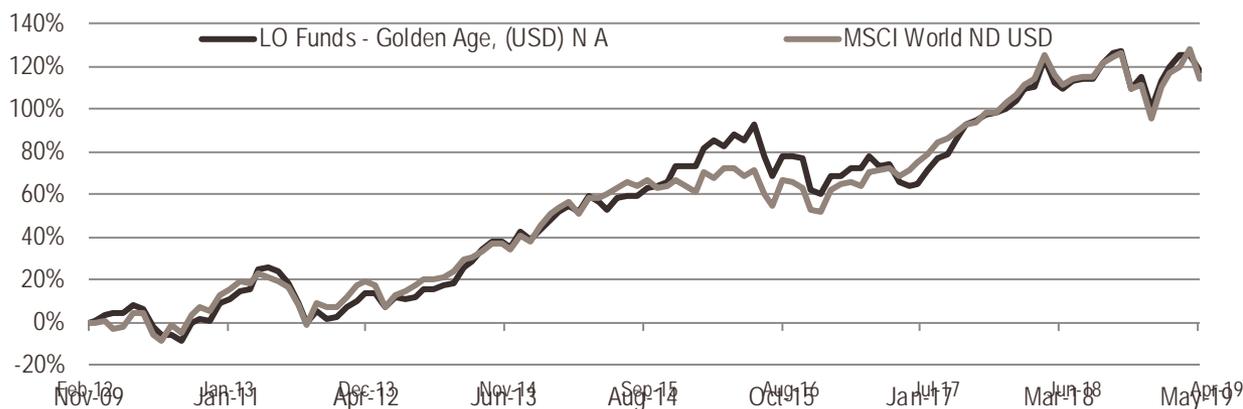


INVESTMENT PERFORMANCE

LO Funds – Golden Age NA Share Klasse (seit Managerwechsel)

(31 May 2019)

Fonds – Kumulierte Wertentwicklung¹



Portfoliostatistiken

Vom Fonds verwaltetes Vermögen (AUM)	USD 766 million
Anzahl Positionen	51

Performancestatistik

KLASSE NA USD	Annualisiert			
	SEIT WECHSEL ²		3YJ	
	Fonds	Bench ³	Fonds	Bench ³
ABSOLUTE RENDITE	8.45%	8.30%	8.06%	8.96%
VOLATILITÄT	12.39%	13.08%	11.17%	10.88%
SHARPE RATIO	0.62	0.58	0.58	0.67
ÜBERRENDITE	0.15%	-	-0.89%	-
TRACKING ERROR	6.51%	-	4.79%	-
INFORMATION RATIO	0.02	-	-0.19	-

Fund – historical performance¹

Klasse NA USD	Yearly returns			MONATLICHE ÜBERRENDITEN											
	Absolute		Excess	JAN.	FEBR.	MÄRZ	APR.	MAI	JUNI	JULI	AUG.	SEPT.	OKT.	NOV.	DEZ.
	Fund	Bench ³													
2012	7.24%	5.15%	2.08%			2.10%	0.80%	3.03%	-0.70%	-2.00%	-1.58%	-0.08%	1.09%	0.14%	-1.12%
2013	30.58%	26.68%	3.90%	1.31%	2.33%	1.52%	-0.32%	-0.01%	0.39%	0.53%	-0.49%	-1.50%	-1.04%	0.67%	-0.26%
2014	12.08%	4.94%	7.15%	2.27%	-0.17%	-2.22%	-3.10%	1.45%	-0.77%	1.13%	0.44%	2.94%	1.02%	2.19%	1.44%
2015	2.50%	-0.87%	3.37%	1.79%	-0.65%	3.55%	-4.05%	2.96%	0.71%	2.15%	-0.93%	-1.48%	-2.29%	0.24%	1.37%
2016	-6.79%	7.51%	-14.30%	-2.40%	-0.34%	-2.08%	-1.52%	1.76%	1.01%	-0.75%	-2.54%	-0.16%	-3.16%	-2.26%	-1.66%
2017	27.20%	22.40%	4.80%	1.60%	-0.02%	0.25%	2.25%	1.81%	0.65%	-0.82%	-0.08%	-1.19%	0.11%	0.30%	-0.89%
2018	-4.51%	-8.71%	4.21%	0.90%	-0.62%	0.67%	0.64%	-0.22%	0.12%	0.54%	0.57%	0.17%	-0.60%	1.52%	0.91%
2019	8.41%	9.75%	-1.34%	-1.61%	0.23%	1.17%	-3.43%	2.17%							

Die in der Vergangenheit erzielte Performance bietet keine Gewähr für die künftige Wertentwicklung.

¹ Thesaurierende Anteilsklasse für Kleinanleger, Nettoperformance in USD. Beitrag der systematischen Währungsabsicherung von 1,9% von Mai 2012 bis Oktober 2015. Monatliche Rendite.

² Seit Fondsauflegung. Fondsauflegungsdatum 13.11.2009, Managerwechsel im März 2012

³ Offizielle Benchmark über den Zeitraum: MSCI World ND Unhedged USD seit 30. September 2015, davor MSCI World ND Hedged USD (seit 31. Mai 2012), davor MSCI World ND USD.

Quelle: LOIM.

30 · Lombard Odier Investment Managers. Please see important information at the end of the document.

LO Funds–Golden Age

Fondsspezifische Risiken

- Falls die Fondswährung von der Währung abweicht, auf welche die Mehrheit der Vermögenswerte der Anleger lautet, sollten die Anleger beachten, dass Wechselkursänderungen den Wert der zugrunde liegenden Vermögenswerte des Fonds beeinflussen können. Der Risikomanagementprozess für das Portfolio soll die Risiken überwachen und managen, was jedoch nicht notwendigerweise ein niedriges Risiko bedeutet
- Im Rahmen der Strategie können Derivate eingesetzt werden. Derivate sind oft mit hohem finanziellen Risiko verbunden, da eine relativ geringe Veränderung des Preises des Basiswertes oder der Benchmark eine überproportionale Veränderung des Derivatpreises zur Folge haben kann. Derivate eignen sich deshalb nicht für alle Anleger. Es wird keine Gewähr dafür übernommen, dass diese Instrumente und Strategien für einen bestimmten Anleger geeignet sind
- Gegenparteirisiko: Wenn ein Fonds durch die Garantie eines Dritten unterlegt ist oder seinen Anlagen im Wesentlichen ein oder mehrere Verträge mit einer Gegenpartei zugrunde liegen, besteht ein erhebliches Risiko, dass die Gegenpartei der Transaktion ihren vertraglichen Verpflichtungen nicht mehr nachkommen kann. So können dem Fonds finanzielle Verluste entstehen
- 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 von widrigen Ereignissen, die sich auf das jeweilige Land, den jeweiligen Markt oder Sektor oder die jeweilige Branche und Anlageklasse auswirken, ausgesetzt sein

Wichtige Hinweise (1/3)

Nur für professionelle Anleger.

Dieses Dokument ist eine Veröffentlichung von Lombard Odier Funds (Europe) S.A.

Dieses Dokument wurde von Lombard Odier Funds (Europe) S.A. herausgegeben, eine in Luxemburg domizillierte Aktiengesellschaft (SA), die ihren Hauptsitz an der 291, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg hat und die von der CSSF als Verwaltungsgesellschaft im Sinne der geänderten Richtlinie 2009/65/EWG des Rates zugelassen und reguliert ist.

Lombard Odier Investment Managers („LOIM“) ist ein Markenzeichen.

Der in diesem Dokument genannte 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 domizillierte Aktiengesellschaft (SA), die ihren Hauptsitz an 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://www.loim.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.

Singapur: Diese Marketinginformation wurde von Lombard Odier (Singapur) Ltd. zur allgemeinen Information an zugelassene Anleger und andere Personen gemäß den in den Abschnitten 275 und 305 des Securities and Futures Act (Kapitel 289) spezifizierten Bedingungen genehmigt. Empfänger in

Singapur sollten sich in Bezug auf alle Angelegenheiten, die sich aus oder im Zusammenhang mit dieser Marketinginformation ergeben, an Lombard Odier (Singapur) Ltd, einen nach dem Financial Advisers Act (Kapitel 110) zugelassenen Finanzberater und eine von der Monetary Authority of Singapore regulierte und überwachte Handelsbank wenden. Die Empfänger dieser Marketinginformation erklären und garantieren, dass sie zugelassene Anleger und andere Personen im Sinne des Securities and Futures Act (Kapitel 289) sind. Diese Anzeige wurde von der Monetary Authority of Singapore nicht geprüft.

Hongkong: Diese Marketinginformation wurde zur Nutzung durch Lombard Odier (Hong Kong) Limited, einer lizenzierten, von der Securities and Futures Commission in Hongkong regulierten und überwachten Einheit, zur allgemeinen Information von professionellen Anlegern und anderen Personen gemäß der Securities and Futures Ordinance (Kapitel 571) nach Hongkonger Gesetz genehmigt.

Österreich. Supervisory Authority: Finanzmarktaufsicht (FMA), Representative: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien - Belgien. Finanzdienstleister: CACEIS Belgium S.A. Avenue du Port 86C, b320, 1000 Brussels - Frankreich. Supervisory Authority: Autorité des marchés financiers (AMF), Representative: CACEIS Bank, place Valhubert 1-3, F-75013 Paris - Deutschland Supervisory Authority: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Representative: DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, D-60325 Frankfurt am Main - Italien. Supervisory Authority: Banca d'Italia (BOI) / ConSob, Paying Agents: Société Générale Securities Services S.p.A., Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2, 20159 Milano, State Street Bank S.p.A. Via Ferrante Aporti, 10, 20125 Milano, Banca Sella Holding S.p.A., Piazza Gaudenzio Sella, 1, 13900 Biella, Allfunds Bank S.A., filiale italiana Via Santa Margherita 7, 20121 Milano, - Liechtenstein. Supervisory Authority: Finanzmarktaufsicht Liechtenstein ("FMA"), Representative: Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft, Aeulestrasse 6, LI-9490 Vaduz, LGT Bank AG Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein - Niederlande. Supervisory Authority: Autoriteit Financiële Markten (AFM). Representative: Lombard Odier Asset Management (Europe) Ltd, Netherlands Branch Herengracht 466, 1017 CA Amsterdam, The Netherlands - Spanien. Supervisory Authority: Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Representative: Allfunds Bank S.A. C/Nuria, 57 Madrid - Schweiz. Supervisory Authority: FINMA (Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers), Representative: Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, 6 av. des Morgines, 1213 Petit-Lancy; Paying agent: Bank Lombard Odier & Co Ltd, 11 rue de la Corrairie, CH-1204 Geneva. Vereinigtes Königreich. Supervisory Authority: Financial Conduct Authority (FCA), Representative: Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited, Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London W1S3AB.

Wichtige Hinweise (2/3)

HINWEIS FÜR IN GROSSBRITANNIEN ANSÄSSIGE ANLEGER: Der Fonds ist eine kollektive Kapitalanlage im Sinne des britischen Financial Services and Markets Act 2000 („FSMA“). Potenzielle Investoren in Großbritannien werden darauf hingewiesen, dass keiner der durch das britische Regulierungssystem gebotenen Schutzmaßnahmen für eine Investition in LO-Fonds gilt und dass eine Kompensation im Rahmen des Financial Services Compensation Scheme nicht allgemein verfügbar sein wird. Dieses Dokument stellt selbst kein Angebot zur Erbringung von diskretionären oder nicht-diskretionären Investmentmanagement- oder Beratungsdienstleistungen dar, außer es handelt sich um eine Vereinbarung in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen, Regeln und Vorschriften.

Eine Anlage in diesen Fonds eignet sich nicht für alle Anleger. Investitionen in einen Fonds sind spekulativer Natur. Es besteht keine Gewähr, dass das Anlageziel des Fonds erreicht oder dass eine Kapitalrendite erzielt wird. Die bisherige oder die geschätzte Performance einer Anlage ist kein Hinweis auf ihre zukünftige Entwicklung, und es gibt keinerlei Garantie dafür, dass Gewinne erzielt werden oder hohe Verluste ausgeschlossen sind. Dieses Dokument enthält keine persönlichen Empfehlungen und ersetzt keine professionelle Beratung über Anlagen in Finanzprodukte. Bevor er eine Anlage in diesen Fonds tätigt, sollte ein Anleger die gesamten Verkaufsdokumente, insbesondere hinsichtlich der mit einer Anlage in diesen Fonds verbundenen Risiken, sorgfältig lesen. Es obliegt dem Anleger, die Angemessenheit der jeweiligen Transaktion unter Berücksichtigung seiner speziellen Umstände zu prüfen und sich gegebenenfalls von einem unabhängigen Fachberater hinsichtlich der Risiken sowie der rechtlichen, regulatorischen, finanziellen, steuerlichen und buchhalterischen Folgen beraten zu lassen.

Der Inhalt dieses Dokuments ist für Personen gedacht, die versierte Anlageexperten sind und die für die Tätigkeit an den Finanzmärkten entweder zugelassen oder reguliert sind, oder für Personen, die nach der Einschätzung von LOIM über die Expertise, die Erfahrung und das Wissen verfügen, die für die in diesem Dokument beschriebenen Anlagegeschäfte erforderlich sind, und für die LOIM die Zusicherung erhalten hat, dass sie ihre eigenen Anlageentscheidungen treffen können und die mit den im vorliegenden Dokument beschriebenen Anlagetypen verbundenen Risiken verstehen, oder für Personen, die LOIM ausdrücklich als geeignete Empfänger dieses Dokuments anerkannt hat. Falls Sie keine Person sind, die unter die oben genannten Kategorien fällt, werden Sie gebeten, dieses Dokument entweder LOIM zu retournieren oder es zu vernichten. Wir weisen Sie ausdrücklich darauf hin, dass Sie sich nicht auf dessen Inhalt oder darin erläuterte Anlagethemen verlassen und dieses Dokument nicht an Dritte weiterleiten dürfen. 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 Genehmigung von LOIM darf es 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. 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.

Datenquelle: Sofern nicht anders angegeben, wurden die Daten von LOIM aufbereitet.

Die in diesem Dokument geäußerten Ansichten und Einschätzungen dienen ausschliesslich Informationszwecken und stellen keine Empfehlung von LOIM zu Kauf, Verkauf oder Halten von Wertpapieren dar. Die Ansichten und Einschätzungen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt dieser Präsentation und können sich ändern. Sie sind nicht als Anlageberatung zu verstehen.

Die in der Vergangenheit erzielte Performance bietet keine Gewähr für die künftige 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 Provisionen und Kosten in Zusammenhang mit der Ausgabe und der Rücknahme von Aktien 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 Fonds bzw. die Anteilsklasse im Referenzzeitraum. Datenquelle: Sofern nicht anders angegeben, wurden die Daten von LOIM aufbereitet.

Wichtige Informationen zu den Fallstudien

Die in diesem Dokument aufgeführten Fallstudien dienen lediglich zur Veranschaulichung und sind weder eine Empfehlung für eine Anlage in die betreffenden Wertpapiere, noch eine umfassende Darstellung aller für eine entsprechende Anlage zu berücksichtigenden Faktoren und Überlegungen.

Wichtige Hinweise (3/3)

Die Fallstudien wurden ausgewählt, um den vom Fondsmanager gewählten Anlageprozess in Bezug auf eine bestimmte Anlageart zu veranschaulichen, lassen jedoch nicht unbedingt auf die vergangenen oder zukünftigen Portfolioanlagen des Fonds in ihrer Gesamtheit schliessen. Sie reichen als solche nicht aus, um einen klaren und ausgewogenen Überblick über den vom Fondsmanager gewählten Anlageprozess oder die aktuelle oder zukünftige Zusammensetzung des Anlageportfolios des Fonds zu erhalten.

Da der Fonds eine geringere Anzahl von Aktien im Portfolio hält, kann er grösseren Risiken unterliegen als ein stärker diversifizierter Fonds. Eine Wertveränderung einer einzelnen Position kann den Gesamtwert des Portfolios stärker beeinflussen als im Fall eines diversifizierten Fonds, der mehr Anlagepositionen hält.

Im Rahmen der Strategie können Derivate eingesetzt werden. Derivate sind oft mit einem hohen finanziellen Risiko verbunden, da eine relativ geringe Veränderung des Preises des Basiswertes oder der Benchmark eine überproportionale Veränderung des Derivatpreises zur Folge haben kann. Sie eignen sich deshalb nicht für alle Anleger. Es wird keine Gewähr dafür übernommen, dass diese Instrumente und Strategien für einen bestimmten Anleger geeignet sind.

Wertpapiere aus Schwellenländern sind unter Umständen weniger liquide, aber volatil und unterliegen einer Reihe zusätzlicher Risiken, u.a. Währungsschwankungen und politischer Instabilität.

Die Anlagen des Fonds in Anleihen unterliegen den Risiken, die mit Schuldtiteln verbunden sind, u.a. Wirtschaftsbedingungen, staatlichen Regulierungen, Marktstimmung und lokalen bzw. internationalen politischen Ereignissen. Ferner schwankt der Verkehrswert der Anleihen in Reaktion auf Änderungen der Zinssätze, Wechselkurse und Bonität der Emittenten. Wenn sich die Finanzlage eines Emittenten verschlechtert, kann dessen Bonität abnehmen und es dem Anleger erschweren, diese Anlagen zu verkaufen.

Die Marktliquidität der vom Fonds gehaltenen Wertpapiere bestimmter Emittenten reicht unter Umständen nicht aus, um die Wertpapiere zu einem günstigen Zeitpunkt oder ohne erheblichen Verlust zu verkaufen.

Bei umfangreichen Investitionen in Schuldtitel oder riskante Papiere können drohende oder tatsächliche Zahlungsausfälle die Performance stark beeinträchtigen. Die Wahrscheinlichkeit, dass dies eintritt, hängt von der Bonität der Emittenten ab.

Morningstar: Innerhalb jeder Morningstar-Kategorie erhalten die besten 10% der Fonds fünf Sterne, die nächsten 22,5% vier Sterne, die mittleren 35% drei Sterne, die nächsten 22,5% zwei Sterne und

die unteren 10% einen Stern. Die Fonds werden für bis zu drei Zeiträume - drei, fünf und zehn Jahre - bewertet und diese Ratings werden zu einem Gesamtrating zusammengefasst. Fonds mit einer Historie von weniger als drei Jahren werden nicht bewertet. Die Ratings sind objektiv und basieren vollständig auf einer mathematischen Bewertung der vergangenen Performance. Sie sind ein nützliches Instrument, um Fonds zu identifizieren, bei denen sich eine weitergehende Analyse lohnt, sollten aber nicht als Kauf- oder Verkaufsempfehlungen betrachtet werden. Ranking im Morningstar-Universum des Fonds in Basiswährung (P-Aktienklasse).

Dieses Material darf ohne vorherige Genehmigung von Lombard Odier Funds (Europe) S.A. 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.

© 2019 Lombard Odier Investment Managers – alle Rechte vorbehalten.

About Lombard Odier Investment Managers

Lombard Odier IM is the asset management business of Lombard Odier, focused on institutional investors, third-party distributors and financial intermediaries. Lombard Odier has always been wholly owned and managed by its partners who are responsible for the day-to-day management of the firm. This independent structure means that we are able to focus 100% on our clients rather than shareholders. And our size and focus mean that we can respond with agility to market events.

www.loim.com



Gründe für eine Investition

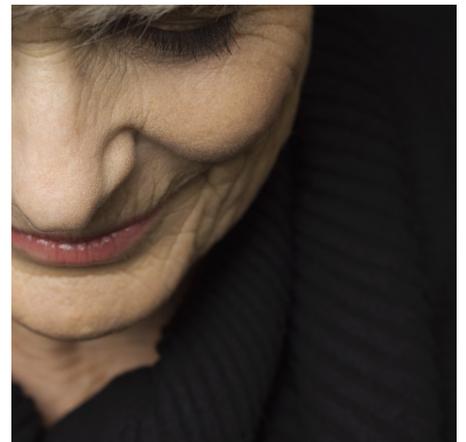
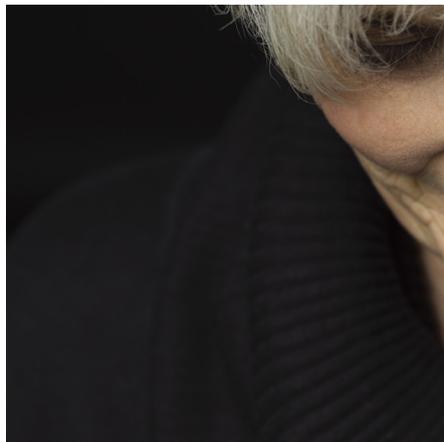
LO Funds – Golden Age

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.

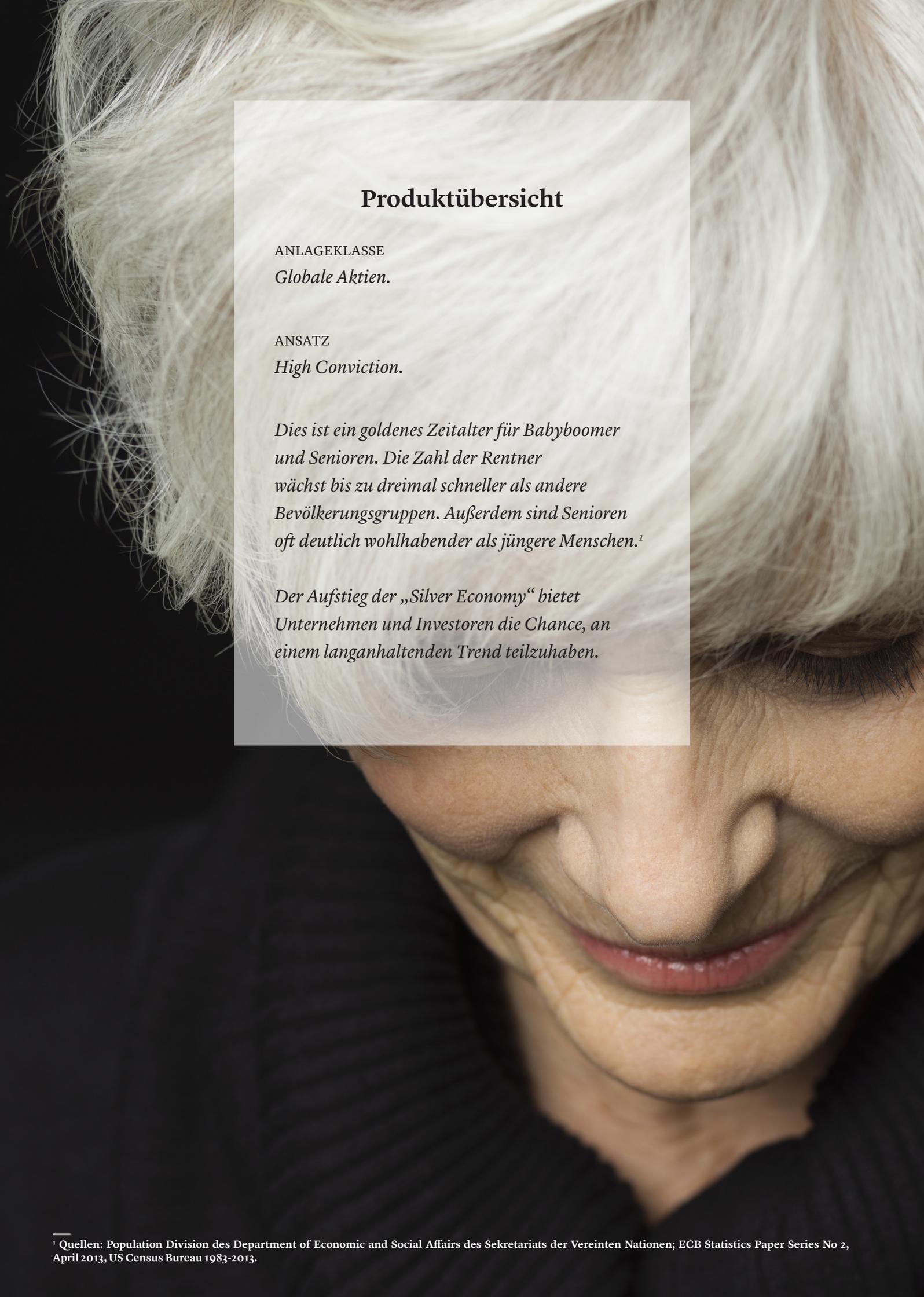
Dieses Marketingdokument richtet sich an Privatanleger aus den im Abschnitt „Wichtige Fakten“ aufgeführten Ländern. Es ist nicht für belgische Kleinanleger geeignet, sofern sie nicht mindestens 250.000 EUR investieren. Es ist auch nicht für Kleinanleger in Singapur, Chile oder für US-Personen geeignet. 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.¹

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

¹ 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.

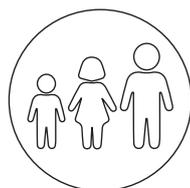
Die Welt altert; die „Silver Economy“ wächst



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.¹”

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.²

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

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

In den langfristigen sozialen Wandel investieren⁴

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 – Beispiele⁵

Gesundheitswesen – Entwickler innovativer Behandlungsmethoden



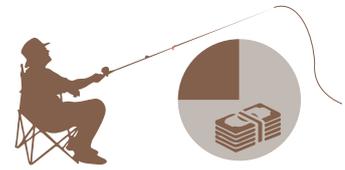
Über-60-Jährige geben dreimal mehr für Medikamente aus als jüngere Menschen. Das ebnet den Weg für innovative Behandlungsmethoden, die nicht nur bessere Resultate erzielen sondern im Besten Fall auch helfen, Gesundheitskosten zu senken.

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.

¹ Quelle: Matthew Boyle, „Ageing Boomers Befuddle Marketers Aching for USD 15 trillion Prize.“ / ² Quellen: Population Division des Department of Economic and Social Affairs des Sekretariats der Vereinten Nationen; Office for National Statistics 2015; US Census Bureau. / ³ Quelle: Statistics Paper Series Nr. 2 der EZB, April 2013; US Census Bureau; Financial Times. Active seniors’ boost demand in Japan, 3. September 2012. / ⁴ Hinweis: Es besteht keine Gewähr, dass das Anlageziel des Teilfonds erreicht oder eine Kapitalrendite erzielt wird. / ⁵ 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 wird¹

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.

¹ 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) ¹
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 ²	Vertriebsgeb- ühren	Mindestanlage (EUR)	Zugelassen in den folgenden Ländern
Golden Age, (EUR), P A	LU1561131589	5	bis zu 5%	2,00% ³	0,75%	3.000	AT, BE, ⁴ 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, ⁴ 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, ⁴ 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, ⁴ 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, ⁴ 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, ⁴ 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, ⁴ 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, ⁴ 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, ⁴ 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, ⁴ CH, CL, DE, ES, FR, GB, IT, LI, LU, NL

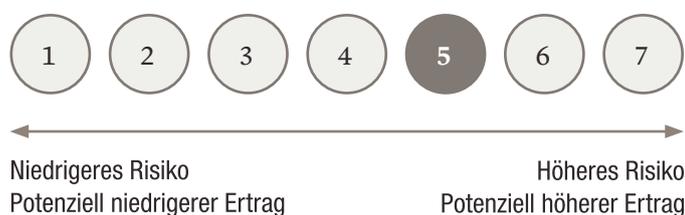
Die oben genannten Anteilsklassen dienen nur zur Veranschaulichung. In Ihrem Land können andere Anteilsklassen verfügbar sein. Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung sowie die Halbjahres- und Jahresberichte sind auf www.loim.com verfügbar und können am eingetragenen Sitz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

¹ 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. / ² Die laufenden Kosten basieren auf den Aufwendungen für den 12-Monatszeitraum bis zum 25. Januar 2018. / ³ Bis zum 14. August 2018. Dieser Betrag kann sich von Zeit zu Zeit ändern. / ⁴ 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 Risikofaktoren⁴ 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  @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 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 Corrairie, 1204 Genf, Schweiz. Publikationen zum Teilfonds: www.fundinfo.com. Ausgabe- und Rücknahmepreise und/oder Nettoinventarwert (mit dem Zusatz „ohne Kommissionen“) der in der Schweiz vertriebenen Anteilsklassen: www.swissfunddata.ch und 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.

LO Funds – Golden Age (EUR) I Fact Sheet

High Conviction • Aktien

31. Mai 2019

FONDSDATEN

Fondsdomizil/Rechtsform	Luxemburg / SICAV
Legal Status	UCITS
Lancierung des Fonds	14. März 2003
Währung des Fonds	USD
Währung der Klasse	EUR
Registriert in	CH, CL, LU, NL, SG
Fondsmanager	J. Utterman, M. Gaugler
Vermögen (alle Klassen)	EUR 688.28 Millionen
Anzahl der Positionen	51
Liquidität (Zeich./Rück.)	Täglich, 15:00
Mindestanlagebetrag	CHF 1'000'000 or eq
Verwaltungskommission	0.75%
Vertriebsgebühr	0.00%
FROC	0.21%

RISIKOPROFIL

1	2	3	4	5	6	7	
Niedrig					Hoch		

CODES

	Klasse A
ISIN	LU1992118460
Bloomberg	LOIHCA LX
Telekurs	47707057
NIW	EUR 11.63

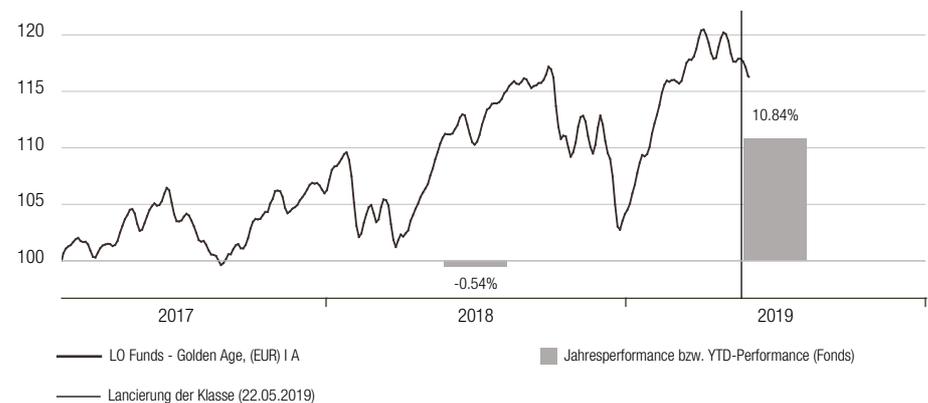
STEUERLICHE INFORMATIONEN

UKRFS	Nein
DE InvStG	Equity Fund

HIGHLIGHTS

LO Funds - Golden Age ist ein aktiv verwaltetes UCITS-Portfolio. Seine in globale Aktien investierte Long-only-Strategie wird seit November 2009 verfolgt. Er investiert in Unternehmen, die einen erheblichen Teil ihrer Umsätze mit dem Thema Bevölkerungsalterung erzielen. Die Strategie ist auf die Industrieländer und die Sektoren Gesundheit, Konsumgüter und Finanzen ausgerichtet. Sie strebt eine langfristige Outperformance des MSCI World ND Index an. Der Anlageansatz kombiniert einen fundamentalen Bottom-up-Ansatz mit einem Topdown-Overlay, um ein High-Conviction-Portfolio mit rund 50 bis 70 Positionen aufzubauen. Er konzentriert sich auf Titel, die nachhaltig besser abschneiden dürften als der Gesamtmarkt und investiert ausschliesslich in Unternehmen mit einem positiven Cashflow, unter Vermeidung binärer Risiken. Der Portfoliostil kann als GARP (Growth at a Reasonable Price) definiert werden.

NETTO-PERFORMANCE UND JAHRESPERFORMANCE IN EUR 13.02.2017 - 31.05.2019



NETTO-PERFORMANCE IN EUR

	Kumulierte Fonds
Seit Anfang Jahr	10.84%
1 Monat	-3.10%
3 Monate	0.88%
1 Jahr	5.65%
Gesamtrendite (seit 13.02.2017)	16.28%

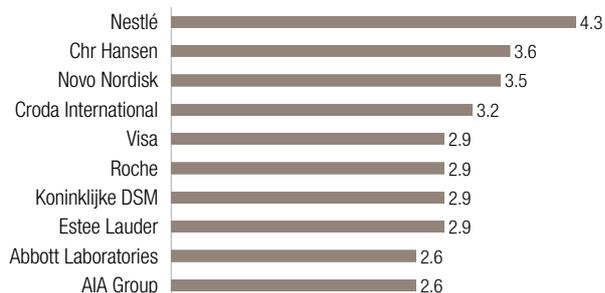
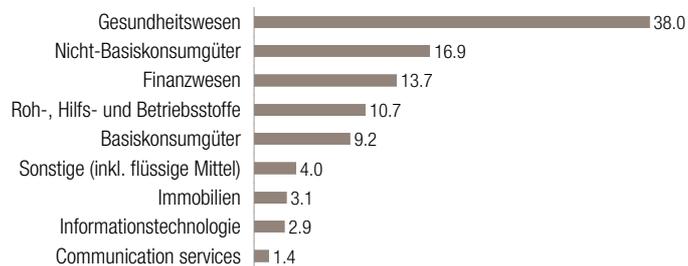
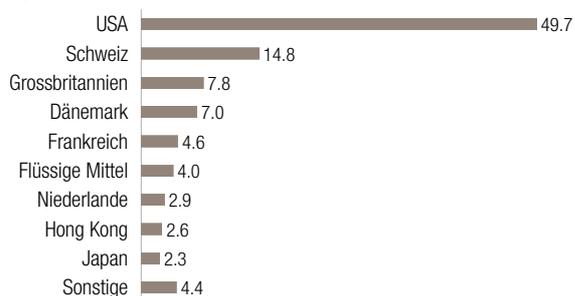
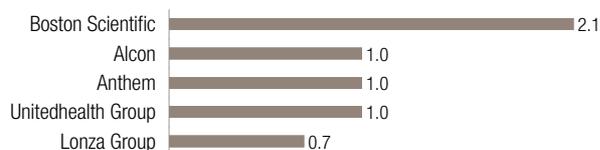
	Annualisierte Fonds
	-
	-
	-
	-
	6.75%

STATISTIKEN 13.02.2017 - 31.05.2019

	Fonds
Max. drawdown	-10.60%

	Fonds
Anzahl der Positionen	51

Golden Age⁺
Invest in an ageing population

TOP 10 (IN %)**BRANCHEN (IN %)****LÄNDER (IN %)****GEWICHTUNG ERHÖHT****GEWICHTUNG VERMINDERT**

MONATLICHE RENDITE IN %	2017	2018	2019
	Fonds	Fonds	Fonds
Januar		2.3	5.7
Februar	0.8	-2.8	4.0
März	0.6	-2.4	3.9
April	1.8	3.5	0.2
Mai	0.6	3.9	-3.1
Juni	-0.4	-0.0	
Juli	-1.8	3.4	
August	-0.8	2.3	
September	1.6	0.8	
Oktober	3.4	-5.7	
November	0.0	2.7	
Dezember	-0.3	-7.6	
Jahr	5.5	-0.5	10.8

BESONDERE RISIKEN

Die nachfolgend aufgeführten Risiken können wesentliche Auswirkungen haben, sind aber nicht immer angemessen im synthetischen Risikoindikator abgebildet und können deshalb zusätzliche Verluste verursachen:

- Gegenparteiisiko: Wenn für einen Fonds eine Garantie einer Drittpartei besteht oder das Anlageengagement zu einem hohen Grad über einen oder mehrere Verträge mit einer Gegenpartei erreicht wird, kann ein materielles Risiko bestehen, dass die Gegenpartei ihren vertraglichen Pflichten nicht nachkommt. Daraus kann für den Fonds ein finanzieller Verlust entstehen.
- Risiken aus dem Einsatz von Derivaten und Finanztechniken: Derivate und der Einsatz von Finanztechniken, mit denen ein Engagement in Wertpapieren erreicht, erhöht oder

reduziert werden soll, können schwierig zu bewerten sein, einen Hebeleffekt erzeugen und erzielen möglicherweise nicht die erwarteten Ergebnisse. All dies kann der Wertentwicklung des Fonds abträglich sein.

- Konzentrationrisiko: 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.

Nähere Informationen zu den Risiken sind in Anhang B "Risikofaktoren" des Fondsprospekts enthalten.

DISCLAIMER

Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial.

Das vorliegende Dokument wurde von Lombard Odier Funds (Europe) S.A. erarbeitet und wird von Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited, einer in England und Wales gegründeten privaten Gesellschaft mit beschränkter Haftung, deren Registernummer 07099556 lautet, mit Sitz in Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London, Grossbritannien, W1S 3AB ausgegeben. Lombard Odier Investment Managers ("LOIM") ist ein Markenzeichen.

Der in diesem Dokument erläuterte Fonds (nachfolgend der "Fonds") ist eine Luxemburger Investmentgesellschaft mit variablem Grundkapital (SICAV). Der Fonds ist als OGAW im Sinne der geänderten Richtlinie 2009/65/EG des Rates von der Luxemburger Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) zugelassen und wird von dieser reguliert. Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (nachfolgend die "Verwaltungsgesellschaft"), eine in Luxemburg domizilierte Aktiengesellschaft (SA), die ihren Sitz an der 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxemburg hat und von der CSSF als eine Verwaltungsgesellschaft im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG des Rates in ihrer jeweils gültigen Fassung zugelassen ist und reguliert wird. Der Fonds ist lediglich in bestimmten Rechtsordnungen zum öffentlichen Vertrieb registriert. Dieses Dokument stellt weder eine Empfehlung zur Zeichnung noch ein Angebot zum Verkauf oder eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf von Aktien des Fonds dar; zudem werden die Aktien des Fonds nicht in Rechtsordnungen verkauft, wo derartige Angebote, Aufforderungen oder Verkäufe rechtswidrig wären. In bestimmten Rechtsordnungen kann der Vertrieb von Aktien dieses Fonds demzufolge Einschränkungen unterliegen. Potenzielle Anleger müssen sich über solche Einschränkungen wie gesetzliche, steuerliche, Devisen- oder andere Beschränkungen in den für sie geltenden Rechtsordnungen informieren und sie einhalten. Dieses Dokument darf weder vollständig noch teilweise als Grundlage für einen Vertrag zum Kauf oder zur Zeichnung von Aktien des Fonds dienen. **Ein Erwerb von Aktien darf nur auf der Grundlage der offiziellen Fondsdokumente in ihrer endgültigen Fassung erfolgen.** Die Satzung, der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen, das Zeichnungsformular sowie die jüngsten Jahres- und Halbjahresberichte sind die einzigen offiziellen Verkaufsunterlagen für die Aktien des Fonds (die "Verkaufsdokumente"). Sie sind erhältlich unter <http://www.loim.com> und können am Sitz 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), Vertreter: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien – **Belgien.** Aufsichtsbehörde: Autorité des services et marchés financiers (FSMA), Vertreter: CACEIS Belgium S.A., Avenue du Port 86C, b320, 1000 Brüssel. In Belgien wird eine Quellensteuer von 27% erhoben. Die Taxe sur les Opérations de Bourse (TOB), die bei der Rückgabe und dem Umtausch von Kapitalisierungsaktien erhoben wird, beträgt 1,32%, wobei pro Transaktion ein Maximalbetrag von EUR 2'000 gilt. Das Publikationsorgan, dem belgische Anleger den NAV entnehmen können (von der FSMA genehmigte und von LO ausgewählte Website): www.fundinfo.com – **Frankreich.** Aufsichtsbehörde: Autorité des marchés financiers (AMF), Vertreter: CACEIS Bank, place Valhubert 1-3, F-75013 Paris. – **Deutschland.** Aufsichtsbehörde: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Vertreter:

DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, D-60325 Frankfurt am Main – **Italien.** Aufsichtsbehörde: Banca d'Italia (BOI) / ConSob, Zahlstellen: Société Générale Securities Services S.p.A., Via Benigno Crespi, 19/A – MAC 2, 20159 Mailand, State Street Bank S.p.A., Via Ferrante Aporti, 10, 20125 Mailand, Banca Sella Holding S.p.A., Piazza Gaudenzio Sella, 1, 13900 Biella, Allfunds Bank S.A., italienische Tochtergesellschaft, Via Santa Margherita 7, 20121 Mailand – **Liechtenstein.** Aufsichtsbehörde: Finanzmarktaufsicht Liechtenstein ("FMA"), Vertreter: Verwaltungs- und Privat-Bank Aktiengesellschaft, Aeulestrasse 6, LI-9490 Vaduz, LGT Bank AG, Herrengasse 12, 9490 Vaduz, Liechtenstein – **Niederlande.** Aufsichtsbehörde: Autoriteit Financiële Markten (AFM). Vertreter: Lombard Odier Asset Management (Europe) Ltd, Netherlands Branch, Herengracht 466, 1017 CA Amsterdam, Niederlande – **Spanien.** Aufsichtsbehörde: Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Vertreter: Allfunds Bank S.A. C/Nuria, 57 Madrid – **Schweiz.** Aufsichtsbehörde: FINMA (Eidgenössische Finanzmarktaufsicht), Vertreter: Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA, 6, av. des Morgines, 1213 Petit-Lancy; Zahlstelle: Bank Lombard Odier & Co Ltd, 11, rue de la Corrairie, CH-1204 Genf – **Vereinigtes Königreich.** Aufsichtsbehörde: Financial Conduct Authority (FCA), Vertreter: Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited, Queensberry House, 3 Old Burlington Street, London W1S3AB, die dieses Dokument zum Vertrieb im Vereinigten Königreich an professionelle Kunden oder geeignete Gegenparteien genehmigt hat, ist von der FCA zugelassen und wird von dieser reguliert.

Wichtige Informationen zum Performanceziel/angestrebten Risiko : Das

Performanceziel/angestrebte Risiko ergibt sich aus der Portfoliostruktur. Es bildet nicht die vergangene Performance bzw. das vergangene Risiko ab und bietet keine Gewähr für die/das aktuelle oder zukünftige Performance/Risiko.

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.

© 2019 Lombard Odier Investment Managers – alle Rechte vorbehalten.