

# Ragioni per investire

## LO Funds – Emerging High Conviction

Perché investire?

p.4



Mercato  
azionario



Publicazione rilasciata da Lombard Odier  
Asset Management (Europe) Limited  
(o “LOIM”)

Lombard Odier Funds («LO Funds») è una società di investimento a capitale variabile (SICAV) registrata in Lussemburgo come Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) soggetto alle leggi del Lussemburgo. L’Emerging High Conviction è un Comparto di LO Funds.

Il presente documento promozionale è destinato agli investitori retail presenti nei paesi elencati nella sezione Informazioni Chiave. Non è adatto a investitori retail belgi, a meno che la sottoscrizione dell’investimento sia superiore a 250.000 EUR. Non è adatto per gli investitori retail a Singapore e in Cile così come a US Persons. Si vedano le informazioni importanti alla fine del documento.

© 2018

p.2-7

|   |   |
|---|---|
| • Descrizione del prodotto              | 2 |
| • Strategia e filosofia di investimento | 5 |
| • Il team di investimento               | 5 |
| • Informazioni chiave del Comparto      | 6 |
| • Descrizione dei rischi & Glossario    | 7 |

I mercati emergenti tradizionali stanno evolvendo rapidamente, offrendo opportunità interessanti di investimento.



## Descrizione del prodotto

ASSET CLASS

*Azionario – mercati emergenti.*

APPROCCIO

*High Conviction.*

*I mercati emergenti tradizionali sono in rapida evoluzione e offrono interessanti opportunità di investimento.*

*Molte società presenti nei mercati emergenti stanno beneficiando di questo trend e dei relativi cambiamenti nelle dinamiche della domanda interna.*

*Lombard Odier Investment Managers adotta un approccio altamente selettivo all'investimento nelle società dei mercati emergenti, identificando le specifiche diversità al loro interno.*

*La sostenibilità resta al centro del nostro processo di investimento a lungo termine.<sup>1</sup>*

<sup>1</sup> Non può esserci alcuna sicurezza in merito al raggiungimento dell'obiettivo del Comparto o alla realizzazione di rendimenti sul capitale investito o all'eventualità di subire una perdita consistente.

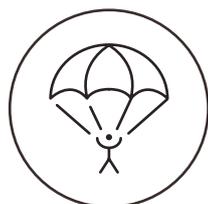


## Economie emergenti: ormai maggiorenni



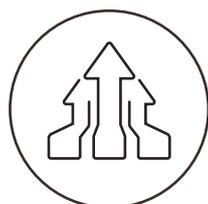
### Giganti dormienti

L'85% della popolazione mondiale vive nei mercati emergenti.<sup>1</sup>



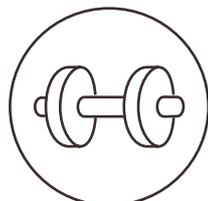
### Sempre più influenti

I mercati emergenti rappresentano la metà del PIL globale<sup>2</sup> ma solo il 12% della capitalizzazione di mercato ... per il momento.<sup>3</sup>



### Con una crescita in accelerazione

Tra il 2015 e il 2030 le economie dei mercati emergenti potrebbero crescere due volte più velocemente rispetto ai mercati sviluppati.<sup>4</sup>



### Sempre più solidi

Molte economie dei mercati emergenti sono più ricche e solide che mai.<sup>5</sup>

<sup>1</sup> Fonte: OCSE basato sull'indice MSCI Emerging market index countries, ovvero.: Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Grecia, Ungheria, India, Indonesia, Corea, Malesia, Messico, Pakistan, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Qatar, Sud Africa, Taiwan, Thailandia, Turchia ed Emirati Arabi Uniti. / <sup>2</sup> Misura basata su PPA. / <sup>3</sup> Fonte: McKinsey & Company 2015 "The new global competition for corporate profits." / <sup>4</sup> Fonte: OCSE. / <sup>5</sup> Fonte: LOIM.

Il presente documento di marketing è destinato agli investitori retail presenti nei paesi elencati nella sezione informazioni chiave. Non è adatto a investitori retail belgi, a meno che la sottoscrizione dell'investimento sia superiore a 250.000 EUR. Non è altresì appropriato per gli investitori retail a Singapore e in Cile.

## Perché investire?

**In un mondo dove la crescita del capitale è sempre più scarsa, i cambiamenti nelle dinamiche dei mercati emergenti generano potenziali opportunità di investimento**

“Le economie dei mercati emergenti si sono evolute e rafforzate negli ultimi anni, ma rimangono molto diverse fra di loro.<sup>1</sup>”

**Più forza, più ricchezza e più crescita**

I mercati emergenti - che includono la Cina, l'India e molte altre nazioni in rapida crescita - appaiono molto diversi rispetto a 10 anni fa.

Economie più solide e più ricche, livelli di inflazione più bassi, valute più forti e aumento della domanda interna di beni e servizi, sono solo alcuni dei trend positivi che caratterizzano i mercati emergenti.

Molte aziende operanti in questi mercati stanno beneficiando di questo trend positivo.

**Cambiamento e diversità**

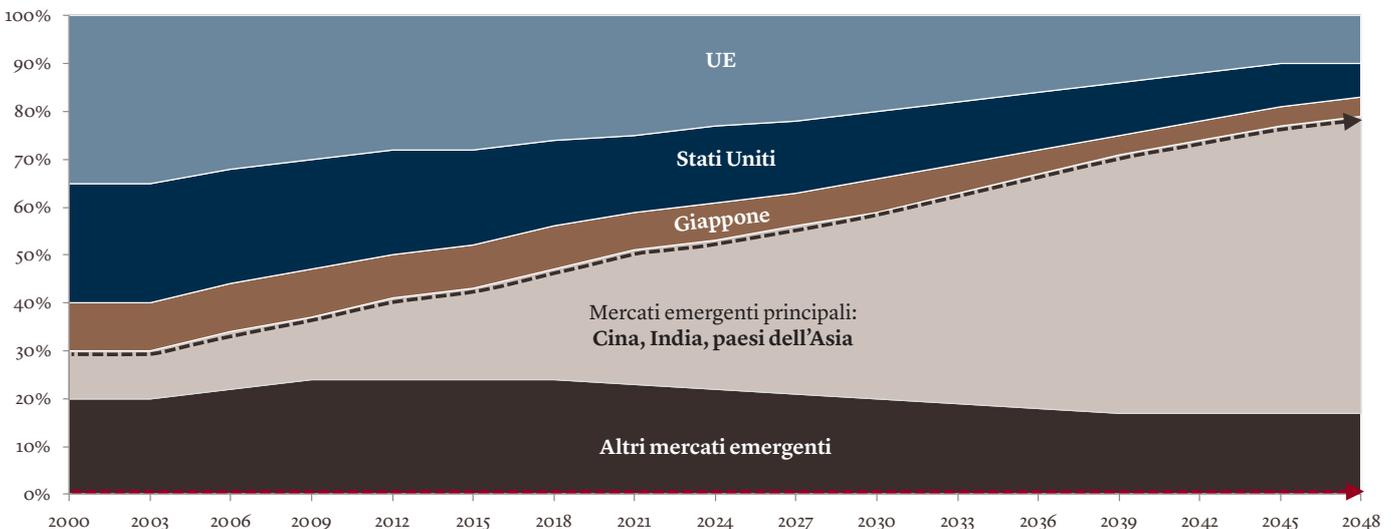
Con l'aumento della ricchezza delle famiglie, la domanda si sta spostando dai beni di base ai servizi. E i grandi cambiamenti nella domanda portano grandi opportunità (e grandi rischi).

Mentre gli investitori considerano i mercati emergenti come unica categoria, in realtà le differenze interne sono notevoli. La solidità economica e le dinamiche variano significativamente da paese a paese; persino nei mercati più forti, le prospettive di crescita delle singole società differiscono notevolmente.

Per questo motivo riteniamo che sia necessario un approccio altamente selettivo basato sulla sostenibilità.

## I grandi consumatori di domani

Percentuale di consumi della classe media - i mercati emergenti mostrano l'aspettativa di crescita più elevata<sup>2</sup>



<sup>1</sup> Fonte: LOIM. / <sup>2</sup> Fonte: The Brookings Institution "The Emerging Middle Class in Developing Countries, 2010".

Il presente documento di marketing è destinato agli investitori retail presenti nei paesi elencati nella sezione informazioni chiave. Non è adatto a investitori retail belgi, a meno che la sottoscrizione dell'investimento sia superiore a 250.000 EUR. Non è altresì appropriato per gli investitori retail a Singapore e in Cile.

# Strategia e filosofia d'investimento

## In Lombard Odier Investment Managers riteniamo che la sostenibilità guiderà i potenziali rendimenti futuri<sup>1</sup>

Adottiamo un approccio a tre pilastri per la ricerca di aziende sostenibili, selezionando quelle che hanno modelli finanziari sostenibili, business practice sostenibili e modelli di business sostenibili.

### 1. Modelli finanziari sostenibili

Cerchiamo di identificare extra-rendimenti economici (excess economic returns) concentrandoci su società che mostrino efficienza del capitale, in grado di generare flussi di cassa e poco dipendenti dai mercati esterni dei capitali.

### 2. Business practice sostenibili

Il team tiene anche in considerazione informazioni extra-finanziarie, (criteri ESG ovvero ambientali, sociali e di governance), volte ad evitare business practice negative o controversie che possano compromettere sia la società che i rendimenti finanziari.

### 3. Modelli di business sostenibili

Riteniamo che la ricerca di modelli di business ben posizionati dal punto di vista della sostenibilità- ad esempio, quelli che considerano il cambiamento dei modelli di consumo nei mercati emergenti - sia la chiave per identificare le aziende in grado di mantenere una solidità finanziaria nei vari cicli economici.

### Risultato finale

Il risultato finale è un portafoglio high conviction composto da 50-70 titoli con l'obiettivo di investire in società sostenibili con un potenziale di crescita al di sopra della media di mercato, e a valutazioni interessanti - aziende che sono pronte a trarre vantaggio dai trend che caratterizzano i mercati emergenti.

## Il team d'investimento



Didier Rabattu  
Portfolio  
Manager,  
Ginevra



Odile  
Lange-Broussy  
Portfolio  
Manager,  
Singapore

I gestori del Comparto, Didier e Odile, vantano oltre 50 anni di esperienza negli investimenti. Gestiscono il Comparto dal lancio nel 2011, supportati da quattro analisti di mercati emergenti dedicati, all'interno della divisione Global Equities della Società.

“ Riteniamo che un approccio altamente selettivo, incentrato sulla sostenibilità, sia fondamentale per gli investitori nei mercati emergenti. ”

<sup>1</sup> Non può esserci alcuna sicurezza in merito al raggiungimento dell'obiettivo del Comparto o alla realizzazione di rendimenti sul capitale investito o all'eventualità di subire una perdita consistente. Solo a scopo illustrativo. Le partecipazioni / allocazioni sono soggette a modifiche. Le performance passate e le previsioni non sono un indicatore affidabile dei rendimenti futuri del Comparto.

Il presente documento di marketing è destinato agli investitori retail presenti nei paesi elencati nella sezione informazioni chiave. Non è adatto a investitori retail belgi, a meno che la sottoscrizione dell'investimento sia superiore a 250.000 EUR. Non è altresì appropriato per gli investitori retail a Singapore e in Cile.

# Informazioni chiave riguardanti il fondo

## LO Funds – Emerging High Conviction

|  |   |
|--|---|
| Struttura Legale                                   | SICAV – UCITS (Lussemburgo) <sup>1</sup>  |
| Obiettivi e politica d'investimento                | L'obiettivo del Comparto è far crescere il capitale nel lungo periodo. Investe principalmente in azioni e in titoli legati alle azioni di aziende attive nella vendita al dettaglio e in settori correlati ai consumi, emessi da società costituite o attive principalmente, in forma diretta o indiretta, nei mercati emergenti. Può inoltre investire in azioni A (emesse da società con sede nella Cina continentale) mediante Shanghai-Hong Kong Stock Connect (Stock Connect), come specificato in maggior dettaglio nel fattore di rischio 2.12 dell'allegato Fattori di Rischio del Prospetto. L'uso di derivati rientra nella strategia di investimento. Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni. |
| Benchmark di riferimento                           | MSCI Emerging Markets   |
| Banca depositaria & agente amministratore centrale | CACEIS Bank, Luxembourg Branch  |
| Data di lancio del fondo                           | 31 ottobre 2011   |
| Liquidità  | Quotidiana  |
| Scadenza sottoscrizione/ rimborso                  | Termine di sottoscrizione: T-1, 15:00 CET; Data di pagamento: T+3   |
| Paesi registrati/ tipi d'investitore               | Registrato per la distribuzione agli investitori retail in: Austria (AT), Finlandia (FI), Francia (FR), Germania (DE), Italia (IT), Liechtenstein (LI), Lussemburgo (LU), Paesi Bassi (NL), Norvegia (NO), Spagna (ES), Svezia (SE), Regno Unito (GB). <b>Svizzera (CH):</b> Registrato per la distribuzione agli investitori svizzeri non qualificati con la FINMA. <b>Belgio (BE):</b> Non è adatto a investitori retail belgi, a meno che la sottoscrizione dell'investimento sia superiore a 250.000 EUR. <b>Cile:</b> Il Comparto non è appropriato per gli investitori retail. <b>Singapore:</b> Non appropriato per gli investitori retail (accordi limitati). <b>Stati Uniti:</b> non appropriato a soggetti statunitensi (US Persons).   |
| Valuta di riferimento                              | USD   |
| Commissioni di gestione                            | 0,85%   |
| Fee di conversion                                  | Fino a 0,50% (dell'importo totale convertito)   |
| Fiscalità nell'UE                                  | Il trattamento fiscale dipende dalle circostanze individuali di ciascun cliente e potrebbe subire variazioni nel tempo. Si prega di consultare il proprio consulente fiscale per ulteriori dettagli.  |

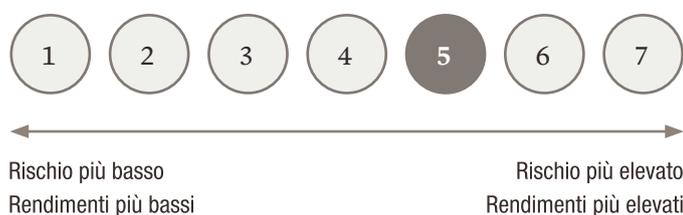
| Classe di Azioni   | ISIN         | SRRI | Commissione di ingresso | Spese correnti <sup>2</sup> | Commissioni di distribuzione | Investimento minimo (EUR) | Paesi Registrati   |
|--|--------------|------|-------------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------------------|--|
| Emerging High Conviction, (USD) P A                          | LU0690088280 | 5    | Up to 5%                | 2,23% <sup>2</sup>          | 0,85%                        | 3,000                     | AT, BE <sup>3</sup> , CH, CL, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE, SG |
| Emerging High Conviction, (USD) P D                          | LU0690088363 | 5    | Up to 5%                | 2,23% <sup>2</sup>          | 0,85%                        | 3,000                     | AT, BE <sup>3</sup> , CH, CL, DE, FI, FR, GB, LI, LU, NL, NO, SE, SG         |
| LO Funds – Emerging High Conviction, (USD) RA                | LU0690088447 | 5    | Up to 3%                | 3,13% <sup>3</sup>          | 1,55%                        | 1,000                     | AT, BE <sup>3</sup> , CH, CL, DE, ES, FR, GB, IT, LI, LU, NL                 |
| Emerging High Conviction, Syst. NAV Hdg, (CHF) P A           | LU0690087555 | 5    | Up to 5%                | 2,23% <sup>4</sup>          | 0,85%                        | 3,000                     | AT, BE <sup>3</sup> , CH, CL, DE, ES, FR, GB, IT, LI, LU, NL, SG             |
| Emerging High Conviction, Syst. NAV Hdg, (EUR) P A           | LU0690086581 | 5    | Up to 5%                | 2,24% <sup>4</sup>          | 0,85%                        | 3,000                     | AT, BE <sup>3</sup> , CH, CL, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE, SG |
| Emerging High Conviction, Syst. NAV Hdg, (EUR) P D           | LU0690086664 | 5    | Up to 5%                | 2,23% <sup>4</sup>          | 0,85%                        | 3,000                     | AT, BE <sup>3</sup> , CH, CL, DE, FI, FR, GB, LI, LU, NL, NO, SE, SG         |
| LO Funds – Emerging High Conviction, Syst. NAV Hdg, (EUR) RA | LU0690086748 | 5    | Up to 3%                | 3,07% <sup>4</sup>          | 1,55%                        | 1,000                     | AT, BE <sup>3</sup> , CH, CL, DE, ES, FR, GB, IT, LI, LU, NL                 |

Le suddette classi di azioni sono solo a scopo illustrativo. Altre classi di azioni potrebbero essere disponibili nel proprio Paese. Il prospetto, i KIID (Key Investor Information Documents), l'atto costitutivo e le relazioni semestrali e annuali sono disponibili su [www.loim.com](http://www.loim.com) e possono essere richiesti gratuitamente presso la sede legale del Comparto.

<sup>1</sup> Lombard Odier Funds («LO Funds») è una società di investimento a capitale variabile (SICAV) registrata in Lussemburgo come Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) soggetto alle leggi del Lussemburgo. Emerging High Conviction è un Comparto di LO funds. / <sup>2</sup> Le spese correnti sono basate sulle spese riferite al periodo di 12 mesi con termine 21 Gennaio 2018. / <sup>3</sup> Termine 14 Agosto 2018. / <sup>4</sup> Termine 25 Gennaio 2018. / <sup>5</sup> Il Comparto non è adatto a investitori retail belgi, a meno che la sottoscrizione dell'investimento non sia superiore a 250.000 EUR.

Il presente documento di marketing è destinato agli investitori retail presenti nei paesi elencati nella sezione informazioni chiave. Non è adatto a investitori retail belgi, a meno che la sottoscrizione dell'investimento sia superiore a 250.000 EUR. Non è altresì appropriato per gli investitori retail a Singapore e in Cile.

## Descrizione del profilo di rischio e rendimento & Glossario



Questo indicatore (SRRI) rappresenta la volatilità storica annualizzata del Comparto in un periodo di 5 anni. Laddove ci sono meno di 5 anni di dati, i rendimenti mancanti vengono simulati utilizzando un benchmark appropriato. L'SRRI può cambiare nel tempo e non deve essere utilizzato come un indicatore di rischio o rendimento futuro. Anche la classificazione di rischio più bassa non implica che il Comparto sia privo di rischio o che il capitale sia necessariamente garantito o protetto.

L'SRRI riferito alle classi di azioni può variare da 5 a 7. Il valore delle classi di azioni esposte ad alta volatilità può subire forti variazioni sia verso l'alto che verso il basso che possono creare importanti perdite latenti a breve termine.

I seguenti rischi possono essere sostanzialmente rilevanti ma potrebbero non essere sempre adeguatamente espressi dall'indicatore di rischio sintetico e potrebbero conseguentemente causare ulteriori perdite:

**Rischio mercati emergenti:** investimenti significativi nei mercati emergenti possono generare difficoltà nelle operazioni di compra-vendita degli investimenti stessi.

I mercati emergenti sono più esposti a incertezze politiche e gli investimenti in questi paesi potrebbero non godere della stessa protezione di quelli effettuati nei paesi più sviluppati.

**Rischi legati all'uso di derivati e di tecniche finanziarie:** Gli strumenti derivati e le altre tecniche finanziarie utilizzate per ottenere, aumentare o ridurre l'esposizione agli attivi possono essere difficili da valutare, possono generare leva finanziaria e potrebbero non produrre i risultati attesi. Tutto ciò potrebbe compromettere la performance del fondo.

**Rischio di Concentrazione:** Nella misura in cui gli investimenti del fondo sono concentrati in un particolare paese, mercato, industria, settore o classe di attivo, il fondo può essere esposto a perdite dovute a eventi avversi che interessano quel determinato paese, mercato, industria, settore o classe di attivo.

Si prega inoltre di prestare attenzione ai rischi inerenti a questo Comparto, quali:

- Rischi relativi alle valute
- Rischi connessi alle Small and Medium Caps (società di piccola e media capitalizzazione)

Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento, si prega di leggere l'ultima versione del Prospetto, l'atto costitutivo, i Key Investor Information Documents (KIIDs) e l'ultima relazione annuale e semestrale. Prestare particolare attenzione all'Appendice B dell'allegato "fattori di rischio" del Prospetto.

### Glossario

#### Mercati emergenti

L'economia di un mercato emergente è quella in cui il paese sta trasformandosi in una nazione sviluppata ed è caratterizzata da una serie di fattori socio-economici.

#### Excess economic returns

Utili che superano ampiamente i costi di capitale aziendale.

#### PIL

Valore monetario di tutti i beni e i servizi prodotti in un dato paese in un preciso periodo di tempo. Una misura del PIL basata sulla PPA è data dalla conversione del PIL dei

singoli paesi utilizzando l'approccio della parità del potere d'acquisto come un tasso di cambio. La PPA è il tasso di cambio che consente ad un identico paniere di beni in un paese di essere acquistato in un altro paese.

#### PPA

La parità del potere d'acquisto è una teoria economica che mette a confronto le valute di diversi paesi mediante un "paniere di beni". Secondo questo concetto, due valute sono in equilibrio o alla pari quando un paniere di beni (tenendo conto del tasso di cambio) ha un prezzo uguale in entrambi i paesi.

Fonte: [www.Investopedia.com](http://www.Investopedia.com); LOIM.

## Contatto

Per maggiori informazioni riguardanti LO Funds – Emerging High Conviction rivolgersi a

loim-funds@lombardodier.com o visitare il sito [www.loim.com](http://www.loim.com)  @loimnews 



## INFORMAZIONI IMPORTANTI

Lombard Odier Funds (di seguito il “Fondo”) è una società di investimento a capitale variabile (SICAV) del Lussemburgo. Il Fondo è autorizzato e disciplinato dalla Autorità di Sorveglianza del Mercato Finanziario lussemburghese (CSSF) quale Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) conformemente alla Parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 che attua la Direttiva Europea 2009/65/EC, come modificata (“Direttiva OICVM”). La Società di Gestione del Fondo è Lombard Odier Funds Europe S.A (di seguito la “Società di Gestione”), società per azioni di diritto lussemburghese, con sede legale in 291, route d’Arlon L-1150 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, autorizzata e disciplinata dalla CSSF quale Società di Gestione conformemente alla Direttiva Europea 2009/65/EC, come modificata. Il presente documento di marketing si riferisce a LO Fund – Emerging High Conviction, un Comparto di Lombard Odier Funds (di seguito il “Comparto”).

Il presente documento di marketing è stato redatto da Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited.

Lo statuto, il prospetto, le informazioni chiave per gli investitori (KIID), il modulo di sottoscrizione ed i più recenti documenti finanziari annuali e semestrali sono i documenti ufficiali di offerta delle azioni del Fondo (la “Documentazione di Offerta”). La Documentazione di Offerta è disponibile in inglese, francese, tedesco e italiano sul sito [www.loim.com](http://www.loim.com) e può essere richiesta gratuitamente presso la sede legale del Comparto in Lussemburgo: 291 route d’Arlon, 1150 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.

Le informazioni contenute nella presente comunicazione di marketing non tengono conto di circostanze specifiche, degli obiettivi o delle esigenze di ciascuno e non rappresentano una ricerca, né intendono comunicare che una strategia d’investimento sia adatta o adeguata a singole circostanze, né che un investimento o una strategia siano un consiglio di investimento personale a un investitore. La presente comunicazione di marketing non intende sostituire un’assistenza professionale relativa a investimenti in prodotti finanziari. Prima di decidere l’investimento, l’investitore deve leggere tutta la Documentazione di Offerta ed in particolare i fattori di rischio relativi all’investimento nel Comparto. Desideriamo attirare l’attenzione dell’investitore sulla natura a lungo termine della generazione di rendimenti nel ciclo economico e sul fatto che l’uso di strumenti finanziari derivati nel contesto della strategia d’investimento potrebbe risultare in un maggior livello di leva finanziaria e a un aumento dell’esposizione complessiva al rischio del Comparto e della volatilità del suo valore patrimoniale netto. Gli investitori dovrebbero valutare l’adeguatezza di un investimento di questo tipo in base al proprio specifico profilo di rischio e alle proprie circostanze personali e, se necessario, ricevere una consulenza professionale indipendente in relazione ai rischi, oltre che alle conseguenze legali, normative, di credito, fiscali e contabili dell’investimento. Non c’è nessuna garanzia che gli obiettivi di investimento del Comparto saranno raggiunti o che ci sarà un guadagno rispetto al capitale iniziale. La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri. Laddove il Comparto è denominato in una moneta diversa dalla moneta di base dell’investitore, l’eventuale oscillazione del tasso di cambio potrebbe incidere sfavorevolmente sul prezzo e sulle entrate. Prendere debitamente nota dei fattori di rischio.

Le informazioni ottenute da MSCI e contenute nel presente documento di marketing possono essere utilizzate esclusivamente per uso interno, non possono essere riprodotte o ridistribuite in alcuna forma e non possono essere utilizzate per creare strumenti o prodotti finanziari o indici. Le informazioni MSCI e quelle di altri fornitori di dati sono fornite “così come sono” e l’utente di tali informazioni si assume l’intero rischio di un loro utilizzo. MSCI, ciascuna delle sue affiliate e ogni altra persona coinvolta o correlata nella compilazione o nella creazione di qualsiasi informazione (collettivamente, le “Parti MSCI”) e altri fornitori di dati, declinano espressamente ogni garanzia (inclusa, senza limitazione alcuna, garanzie di originalità, accuratezza, completezza, tempestività, non violazione, commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare) in relazione a tali informazioni. Senza limitare quanto sopra, nessuna delle Parti MSCI o altro fornitore di dati potrà essere ritenuto responsabile per danni diretti, indiretti, speciali, incidentali, punitivi, consequenziali (incluso, senza limitazione alcuna, il lucro cessante) o di altro tipo.

Tutti gli indici o benchmark qui menzionati sono indicati a solo scopo informativo. Nessun indice o benchmark è direttamente comparabile agli obiettivi di investimento, strategia o universo del Comparto. La performance del benchmark non è indicativa di performance passate o future del Comparto. Non si deve presumere che il fondo in oggetto investirà in strumenti finanziari specifici che comprendono indici né si deve desumere nessuna correlazione tra il risultato del Comparto e quello di qualsiasi altro indice. Il target di performance/rischio rappresenta un obiettivo della costruzione del portafoglio. Non rappresenta il rapporto performance/rischio passato e non può essere rappresentativo dell’effettivo apporto performance/rischio futuro.

Le informazioni e le analisi ivi contenute sono basate su fonti ritenute affidabili. Lombard Odier fa del proprio meglio per assicurare la puntualità, l’accuratezza o la completezza delle informazioni contenute nel presente documento.

Tuttavia, tutte le informazioni e le opinioni, i prezzi, le valutazioni di mercato e i calcoli ivi contenuti possono cambiare senza preavviso. Fonte dei dati: i dati vengono preparati da Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited, se non diversamente indicato. Il trattamento fiscale dipende dalle singole circostanze personali di ogni cliente e può essere soggetto a modifica in futuro. Lombard Odier non offre consulenza fiscale e spetta a ciascun investitore interpellare i propri consulenti fiscali.

### Nota per i residenti nei seguenti paesi:

**Austria:** Agente pagatore: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
**Belgio:** Fornitore di servizi finanziari: CACEIS Belgium S.A. – Contattare il proprio consulente fiscale per individuare gli impatti dell’imposta belga denominata “TOB” (“Taxe sur les Operations Boursières”) sulle proprie transazioni, oltre che gli impatti della ritenuta d’acconto (“Précomptes mobiliers”). Lombard Odier dispone di un servizio di gestione reclami interno. È possibile presentare un reclamo tramite il proprio Relationship Manager o direttamente a Lombard Odier (Europe) S.A. Luxembourg, Belgium Branch, Claim Management Service, Avenue Louise 81, Box 12, 1050 Bruxelles, Fax: (+32) 2 543 08. Alternativamente, il reclamo può essere sporto gratuitamente al servizio reclami nazionale in Belgio, OMBUDSMAN: North Gate II, Boulevard du Roi Albert II, n°8 Boite 2 2, 1000 Bruxelles, Tel: (+32) 2 545 77 70, Fax: (+32) 2 545 77 79, Email: [Ombudsman@Ombusfin.be](mailto:Ombudsman@Ombusfin.be)  
**Francia:** Agente centralizzatore: CACEIS Bank.

**Germania:** Agente pagatore: DekaBank Deutsche Girozentrale

**Italia:** Agente pagatori: Société Générale Securities Services S.p.A., State Street Bank International GmbH - Succursale Italia, Banca Sella Holding S.p.A., Allfunds Bank S.A., succursale italiana, BNP Paribas Securities Services, CACEIS Bank, succursale italiana

**Liechtenstein:** Agente pagatore: LGT Bank AG

**Lussemburgo:** Banca depositaria, agente incaricato dei servizi amministrativi, agente conservatore dei registri, agente per i trasferimenti, agente pagatore e agente per la quotazione: CACEIS Bank Luxembourg

**Paesi Bassi:** Agente pagatore: Lombard Odier Asset Management (Europe) Ltd.

**Spagna:** Agente pagatore: Allfunds Bank, S.A. – numero CNMV: 498

**Svezia:** Agente pagatore: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

**Svizzera:** Il Comparto è registrato presso l’Autorità finanziaria di vigilanza sui mercati finanziari svizzera (FINMA). La Documentazione di Offerta e le altre informazioni per gli azionisti sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante svizzero: Lombard Odier Asset Management (Switzerland) SA., 6, avenue des Morgines, 1213 Petit-Lancy, Svizzera. Agente pagatore svizzero: Banque Lombard Odier & Cie SA, 11, rue de la Corrairie 1204 Ginevra, Svizzera. Pubblicazioni sul Comparto: [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Prezzi di emissione e riscatto e/o il valore patrimoniale netto (con la specifica “commissioni escluse”) delle classi di azioni distribuite in Svizzera: [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) e [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Bank Lombard Odier & Co Ltd è una banca e intermediario mobiliare autorizzato e regolamentato dall’Autorità finanziaria di vigilanza sui mercati finanziari svizzera (FINMA).

**Regno Unito:** il presente documento è una promozione finanziaria ed è stato approvato per gli scopi della Sezione 21 del Financial Services and Markets Act 2000 da Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited. È approvato per la distribuzione da Lombard Odier (Europe) SA, London Branch, per i clienti retail nel Regno Unito. Il Comparto è un Recognised scheme nel Regno Unito ai sensi del Financial Services and Markets Act 2000. La normativa britannica per la protezione dei clienti retail del Regno Unito e le compensazioni disponibili ai sensi dello UK Financial Services Compensation Scheme non si applicano in alcun modo agli investimenti o ai servizi offerti da un soggetto straniero. Agente di servizio del Regno Unito: Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited. Lombard Odier (Europe) S.A. UK Branch, istituto di credito regolamentato del Regno Unito dalla Prudential Regulation Authority (PRA) e soggetto a regolamentazione limitata da parte della Financial Conduct Authority (“FCA”) e della Prudential Regulation Authority (“PRA”). I dettagli sulla portata della nostra autorizzazione sulla regolamentazione da parte di PRA e FCA sono disponibili dietro richiesta.

**Cile:** il Comparto è stato approvato dalla Comisión Clasificadora de Riesgo (CCR) in Cile per la distribuzione ai fondi pensione cileni ai sensi dell’accordo n. 32 del CCR.

**Singapore:** i Comparti non sono autorizzati né riconosciuti dalla Monetary Authority of Singapore (“MAS”) e l’offerta delle azioni al pubblico retail a Singapore non è consentita. Ogni Comparto è un Restricted Scheme ai sensi delle Sixth Schedule to the Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations of Singapore. Il presente documento può essere trasmesso solo (i) a “investitori istituzionali” ai sensi della Sezione 304 del Securities and Futures Act, Chapter 289 di Singapore (“Act”), (ii) a “persone rilevanti” ai sensi della Sezione 305(1) dell’Act, (iii) a persone che soddisfano i requisiti di un’offerta fatta ai sensi della Sezione 305(2) dell’Act, o (iv) ai sensi di, e in conformità con le condizioni di altre disposizioni di deroga applicabili dell’Act.

**Membri dell’Unione Europea:** il presente documento di marketing è stato approvato per la pubblicazione da Lombard Odier (Europe) S.A. L’ente è un istituto di credito autorizzato e regolamentato dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Lussemburgo. Le succursali di Lombard Odier (Europe) S.A. operano nei seguenti territori: Francia, Lombard Odier (Europe) S.A. Succursale in France, istituto di credito sotto limitata supervisione in Francia dell’Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) e dell’Autorité des marchés financiers (AMF) rispetto alle sue attività di servizio all’investimento; Spagna: Lombard Odier (Europe) S.A. Succursale en España, Lombard Odier Gestión (España) S.G.I.I.C., S.A.U., istituti di credito sotto la supervisione limitata in Spagna di Banco de España e della Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

**Stati Uniti:** né il presente documento né le sue copie possono essere inviati, portati o distribuiti negli Stati Uniti o consegnati a soggetti statunitensi.

Questa comunicazione di marketing non può essere riprodotta (in tutto o in parte), trasmessa, modificata o utilizzata per scopi pubblici o commerciali senza la previa autorizzazione scritta di Lombard Odier.

© 2018 Lombard Odier Investment Managers - tutti i diritti riservati.