

Ragioni per investire

LO Funds – Europe High Conviction

Perché investire?

p.4



Azionario
europeo



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.

Europe High Conviction è un Comparto di LO Funds.

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 non sia superiore a 250.000 EUR. Non è adatto per gli investitori retail a Singapore e in Cile così come a cittadini statunitensi. Si vedano le informazioni importanti alla fine del documento.

© 2019

p.2-7

· Descrizione del prodotto	2
· Strategia e filosofia di investimento	5
· Il team di investimento	5
· Informazioni chiave riguardanti il	6
· Rischi & Glossario	7

Europa: una finestra
sulle opportunità globali.

Descrizione del prodotto

ASSET CLASS

Azioni.

APPROCCIO

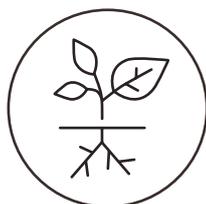
High Conviction.

In Europa si trovano alcuni tra i brand più conosciuti al mondo, grandi innovatori e aziende leader. Da operatori best-in-class a pionieri che si espandono nei mercati emergenti, crediamo che le società europee abbiano molto da offrire.

Questo Comparto cerca di cogliere le diverse opportunità d'investimento presenti in tre diverse categorie: Qualità, Crescita ed "Eventi Corporate." Questo approccio diversificato vuole aiutare gli investitori ad affrontare con più serenità i cicli economici e del mercato.¹

¹ Non c'è nessuna garanzia che gli obiettivi di investimento del Comparto saranno raggiunti o che ci sarà un guadagno rispetto al capitale iniziale o che non si incorrerà in una sostanziale perdita di capitale.

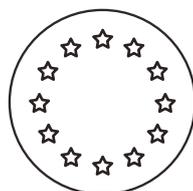
Europa: una finestra sulle opportunità globali



397 milioni di persone¹
Oltre a essere presenti sui mercati nazionali, alcune società europee offrono anche esposizione alla crescita dei mercati emergenti.²



€ 14.000 miliardi di PIL¹
La dimensione stessa dell'Europa ne fa una destinazione interessante per gli investitori azionari.



17 paesi³
Il paesaggio europeo è molto variegato, con società solide che convivono accanto ad altre meno floride.

¹ Fonte: Eurostat, maggio 2018. / ² Fonte: siti web aziendali di LOIM, Millicom, ABB, Wartsila, PZ Cussons e SEB. Qualsiasi riferimento a società o titoli specifici non rappresenta una raccomandazione di acquisto, vendita, a mantenere o investire direttamente nell'azienda. / ³ I paesi all'interno dell'universo del Comparto comprendono Germania, Francia, Regno Unito, Italia, Spagna, Paesi Bassi, Portogallo, Belgio, Svezia, Svizzera, Danimarca, Finlandia, Norvegia, Irlanda, Grecia, Lussemburgo e Austria.

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 non sia superiore a 250.000 EUR. Non è adatto per gli investitori retail a Singapore e in Cile.

Perché investire?

Un portafoglio europeo di aziende con valutazioni interessanti che mira a sovraperformare l'indice MSCI Europe ND EUR nel corso del ciclo economico²

“*Investiamo solo in ciò che conosciamo e comprendiamo, preferendo aziende con una chiara visione di investimento di lungo termine.*”

Stock picking altamente selettivo

Ricerca intensiva – Il team si basa sull'analisi bottom-up per identificare aziende non pienamente prezzate dal mercato che possano crescere in modo redditizio e abbiano un vantaggio competitivo rispetto ai competitor. Tiene inoltre conto dei catalizzatori che possono influenzare la quotazione di un'azienda.

Diversificazione – Ogni titolo deve rientrare in una delle tre categorie descritte più avanti, consentendo al Comparto di ottenere una più efficace diversificazione e di affrontare mercati sia rialzisti che ribassisti.

High conviction – Un portafoglio attivo di 30-40 titoli che tipicamente predilige aziende mid e large cap.

Un approccio vincente¹



Un'allocazione equilibrata a tre categorie di titoli,³ per costruire un portafoglio resiliente ai vari contesti di mercato

1. Qualità

Universo investibile: 60-70 titoli, 25-40% del portafoglio

Aziende di alta qualità con una posizione competitiva dominante e alte barriere all'ingresso del settore di riferimento.

Esempi⁴

Un'azienda globale del settore chimico che ha dimostrato il proprio potere di definizione dei prezzi in un mercato oligopolista. Durante il ciclo ha visto una crescita del 5%, con un modello di business che genera liquidità.

2. Crescita

Universo investibile: 80-90 titoli, 25-40% del portafoglio

Aziende high-growth che evidenziano una crescita dei ricavi superiore alla media.

Nonostante un contesto consumer complesso, un distributore discount nel Regno Unito ha conquistato quote di mercato con una gamma di prodotti mirata e un modello di sourcing diretto.

3. Eventi straordinari

Universo investibile: circa 150 titoli, 25-40% del portafoglio

Candidati ad acquisizioni, scissioni e altri eventi corporate

Un'azienda di telecomunicazioni europea si trovava in un settore in fase di consolidamento. È stata acquisita da un operatore globale.

Il Comparto non investe in titoli o settori che non rientrano nelle tre categorie citate, in particolare negli asset che il team non è in grado di valutare con fiducia, come banche, assicurazioni, aziende nei settori dell'estrazione mineraria e dell'energia.

¹ Fonti: Morningstar, 31 luglio 2018. EAA OE Europe Flex-Cap Equity. Si veda "https://s21.q4cdn.com/198919461/fi/es/doc_downloads/othr_disclosure_materials/MorningstarRatingforFunds.pdf" per ulteriori informazioni sulla metodologia. / Citywire, 31 dicembre 2018. Azioni – Europa Si veda "http://citywire.co.uk/wealth-manager/news/ratings-faq/4703353" per ulteriori informazioni sulla metodologia. / Lipper Leaders – Thomson Reuters, 31 luglio 2018. Categorie Overall Total Return e Consistent Return. Si veda "http://lipperalpha.fithomsonreuters.com/wp-content/uploads/2015/11/S026849-Method-Lipper-Leaders-Ratings-System-International.pdf" per ulteriori informazioni sulla metodologia. / Rating Fitch, 3 febbraio 2018. Si veda "https://www.fitchratings.com/site/pr/10011958" per ulteriori informazioni. Rating e premi soggetti a modifica senza preavviso. La performance passata non è un indicatore affidabile dei rendimenti futuri. Citywire Euro Stars a novembre 2017 e valido per un anno. Si veda "http://citywireselector.com/content/preview/1068117?utm_campaign=Eurostars&utm_source=citywire&utm_medium=generic&utm_content=Eurostars-17/18-generic-link" per ulteriori informazioni sulla metodologia. / ² Non c'è nessuna garanzia che gli obiettivi di investimento del Comparto saranno raggiunti o che ci sarà un guadagno rispetto al capitale iniziale o che non si incorrerà in una sostanziale perdita di capitale. / ³ L'asset allocation e la composizione del portafoglio target rappresentano un obiettivo di costruzione del portafoglio. / ⁴ Solo a fini illustrativi. Posizioni/allocazioni sono soggette a modifica. Qualsiasi riferimento a società o titoli specifici non rappresenta una raccomandazione di acquisto, vendita, a mantenere o investire direttamente nell'azienda o nei titoli. Non va presunto che i consigli forniti in futuro siano redditizi o equivalgano alla performance dei titoli discussi nel presente documento.

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 non sia superiore a 250.000 EUR. Non è adatto per gli investitori retail a Singapore e in Cile.

Strategia e filosofia di investimento

In Lombard Odier Investment Managers, crediamo che la sostenibilità abbia il potenziale di trainare i rendimenti futuri¹

Aziende sostenibili

Cerchiamo aziende dal prezzo interessante in grado di garantire una crescita sostenibile e che, secondo noi, hanno un modello di business trasparente e solido, oltre a un vantaggio competitivo sui competitor.

Costruzione del portafoglio a più livelli

Crediamo che le aziende di alta qualità tendano a sovraperformare nei contesti di mercato ribassista. Le aziende a forte crescita, invece, beneficiano dei mercati in crescita e per i candidati a possibili eventi aziendali sono vantaggiosi i contesti con elevato tasso di M&A. Allocando gli investimenti a tutti e tre questi ambiti, puntiamo a diversificare il rischio.

Gestione del rischio

Crediamo che una buona performance inizi con una rigida gestione del rischio. Il team monitora costantemente 12 misure del rischio di trading e fondamentali, che servono anche a mantenere la disciplina di investimento. Un team di gestione del rischio indipendente monitora il portafoglio insieme al team di investimento.

Risultato finale

Il risultato è un portafoglio core europeo, il cui obiettivo è sovraperformare nel medio-lungo termine. Le posizioni in portafoglio sono equipese, laddove possibile, per garantire diversificazione sufficiente senza diluire i potenziali rendimenti.

“Assumendo una visione di lungo termine, evitiamo di scommettere troppo sulla direzione del mercato, concentrandoci invece su aziende sostenibili che, secondo noi, possono creare valore nel tempo.”

Il team di investimento



Peter Dionisio
Gestore del portafoglio



Cyril Marquaire
Gestore del portafoglio



Henry Johns
Analista



Alexandre Pizano
Analista

Un team azionario europeo dedicato con grande esperienza di investimento.

¹ Non c'è nessuna garanzia che gli obiettivi di investimento del Comparto saranno raggiunti o che ci sarà un guadagno rispetto al capitale iniziale o che non si incorrerà in una sostanziale perdita di capitale.

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 non sia superiore a 250.000 EUR. Non è adatto per gli investitori retail a Singapore e in Cile.

Informazioni chiave riguardanti il fondo

LO Funds – Europe High Conviction

Struttura legale	SICAV – UCITS (Lussemburgo) ¹
Obiettivo di investimento	L'obiettivo del Comparto è di far crescere il capitale nel lungo termine. Investe in un portafoglio concentrato di 30-40 titoli, che mira a sovraperformare l'indice MSCI European ND EUR di 300-400 bps l'anno.
Profilo dell'investitore	Il Comparto può essere adatto a investitori in cerca di un apprezzamento del capitale a lungo termine e in grado di sostenere la volatilità nel valore dell'investimento. Il Comparto potrebbe non essere adatto agli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro cinque anni.
Benchmark di riferimento	MSCI Europe ND EUR
Banca depositaria & agente amministratore centrale	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Lancio del Comparto	19 dicembre 1997 (Cambio di gestione il 15 novembre 2010)
Liquidità	Giornaliera
Scadenza sottoscrizione/rimborso	Termine di sottoscrizione: T-1, 15:00 CET; Data di pagamento: fino a T+3
Paesi registrati/ tipi d'investitore	Registrato per la distribuzione a 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). Svizzera (CH): Registrato per la distribuzione a investitori non qualificati svizzeri presso la FINMA. Belgio (BE): Non è adatto per gli investitori retail belgi, a meno che la sottoscrizione dell'investimento non sia superiore a EUR 250.000. Cile: on adatto per gli investitori retail. Singapore: Non adatto per gli investitori retail (programmi limitati). Stati Uniti: Non adatto per i cittadini statunitensi.
Valuta di riferimento	EUR
Commissioni di gestione	0,75%
Commissione sulla performance	15% all'anno su ogni rendimento raggiunto dal Comparto oltre l'indice MSCI Europe ND. Il Comparto deve recuperare qualsiasi perdita precedente prima che il gestore dell'investimento possa riscuotere tale commissione.
Fee di conversione	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.

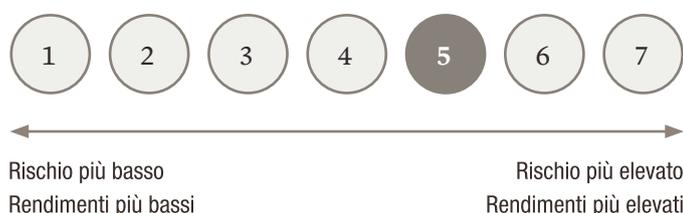
Classe di Azioni	ISIN	SRI	Commissione di ingresso	Spese correnti ²	Commissioni di distribuzione	Investimento minimo (EUR)	Paesi registrati
Europe High Conviction, (EUR) P A	LU0049412769	5	Fino a 5%	1,88%	0,75%	3.000	AT, BE, CH, CL, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE, SG
Europe High Conviction, (EUR) P D	LU0049505935	5	Fino a 5%	1,88%	0,75%	3.000	AT, BE, CH, CL, DE, FI, FR, GB, LI, LU, NL, NO, SE, SG
Europe High Conviction, (EUR) R A	LU0357520724	5	Fino a 3%	2,78%	1,55%	1.000	AT, BE, CH, CL, DE, ES, FR, GB, IT, LI, LU, NL
Europe High Conviction, Syst. NAV Hdg, (CHF) P A	LU1183696456	5	Fino a 5%	1,88%	0,75%	3.000	AT, BE, CH, CL, DE, ES, FR, GB, LI, LU, NL, SG
Europe High Conviction, Syst. NAV Hdg, (CHF) R D	LU1183697009	5	Fino a 3%	2,75%	1,55%	1.000	AT, CH, CL, DE, FR, GB, LI, LU, NL
Europe High Conviction, Syst. NAV Hdg, (GBP) P A	LU0963534564	5	Fino a 5%	1,89%	0,75%	3.000	AT, BE, CH, CL, DE, ES, FR, GB, LI, LU, NL, SG
Europe High Conviction, Syst. NAV Hdg, (USD) P A	LU0996289368	5	Fino a 5%	1,88%	0,75%	3.000	AT, BE, CH, CL, DE, ES, FI, FR, GB, LI, LU, NL, NO, SE, SG

Le suddette classi di azioni hanno solo scopo illustrativo. Altre classi di azioni potrebbero essere disponibili del 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 e possono essere richiesti gratuitamente presso la sede legale del Comparto.

¹ 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. Europe High Conviction è un Comparto di LO Funds. / ² L'importo relativo alle spese correnti è basato sul KIID al 25 gennaio 2018 ed è soggetto a modifica.

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 non sia superiore a 250.000 EUR. Non è adatto per gli investitori retail a Singapore e in Cile.

Descrizione del profilo di rischio e rendimento & Glossario



L'indicatore (SRRI) rappresenta la volatilità storica annualizzata del comparto in un periodo di 5 anni. Laddove i dati disponibili risalgono a un periodo inferiore a 5 anni, i rendimenti mancanti vengono simulati con l'aiuto di un benchmark idoneo. L'SRRI può variare nel tempo e non deve essere utilizzato come un indicatore di rischi o rendimenti futuri. Anche la classificazione di rischio più bassa non implica che il Comparto sia esente da rischio o che il capitale sia necessariamente garantito o protetto.

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

Rischio operativo e rischi collegati alla custodia di attivi:

In circostanze specifiche, potrebbe sussistere un rischio significativo di perdite derivanti da errori umani, da sistemi, processi o controlli interni inadeguati o difettosi, o da eventi esterni.

Rischio finanziario, economico, normativo e politico:

Gli strumenti finanziari vengono influenzati da vari fattori tra cui, ma non solo, lo sviluppo del mercato finanziario, lo

sviluppo economico degli emittenti, che sono a loro volta influenzati dalla situazione economica mondiale, e dalle condizioni economiche, normative e politiche prevalenti in un determinato paese.

Rischio di concentrazione:

Nella misura in cui gli investimenti del fondo sono concentrati in un paese, mercato, industria, settore o classe d'attivo particolare, il fondo può essere soggetto a perdite dovute ad eventi avversi che interessano quel paese, mercato, industria, settore o classe d'attivo.

Si prega di prestare attenzione anche ai rischi inerenti del Comparto, ad esempio:

- Rischi legati alle valute
- Rischi legati alle azioni

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

Cap (capitalizzazione)

Valore totale delle azioni di un'azienda quotata (numero totale di azioni in essere moltiplicato per la quotazione del titolo).

Diversificazione

Rischio spalmato investendo in asset con diverse Salute finanziaria di un'azienda in base, ad Caratteristiche.

Approccio high conviction

Strategia che costruisce un portafoglio più concentrato, di investimenti di cui il gestore è fortemente convinto, in termini di performance futura.

Excess economic returns

Utili che superano ampiamente i costi di capitale aziendale, di finanziamento.

Fondamentali

Salute finanziaria di un'azienda in base, ad. esempio, a ricavi, spese e capacità di ripagare il debito.

Toro/orso (rialzista/ribassista)

Mercato in cui le quotazioni dei titoli sono generalmente in crescita (toro) o in ribasso (orso).

Contatto

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

loim-funds@lombardodier.com o visitare il sito 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 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 (incluse, 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 Boîte 2, 1000 Bruxelles, Tel: (+32) 2 545 77 70, Fax: (+32) 2 545 77 79, Email: Ombudsman@Ombusfin.be.

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.

Francia: Agente centralizzatore: CACEIS Bank. Il Comparto investe permanentemente almeno il 75% delle proprie attività in azioni della zona economica europea ed è pertanto PEA (Plan d’Epargne en Actions) eligibile in Francia.

Germania: Agente pagatore: DekaBank Deutsche Girozentrale.

Italia: Agenti 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. 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 e 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.

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 di 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. Lente 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 en 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. Sucursal 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 la 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.

© 2019 Lombard Odier Investment Managers - tutti i diritti riservati.