



LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

Un aggiornamento sulle strategie in focus

Dicembre 2020

Le nostre principali soluzioni d'investimento

Multi Asset



Crescita del capitale con protezione dai drawdown

LO Funds – All Roads

All Roads PA EUR - LU0718509606

Equity Sostenibile

Novità!



Digitalizzazione dei servizi finanziari

LO Funds – Global FinTech

Global Fintech PA USD- LU2107599644
Global FinTech PA EUR H- LU2107604402



Catturare il potenziale di rendimento dei brand sostenibili

LO Funds – World Brands

World Brands EUR PA -
LU1809976522



Dal 2020 più persone con più di 65 anni che bambini inferiori ai 5

LO Funds – Golden Age

Golden Age USD PA - LU0431649028
Golden Age EURH PA - LU0161986921



LO Funds–All Roads

Obiettivo di preservazione del capitale con rendimenti stabili

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LOF All Roads: overview

Un approccio Multi-Asset risk-based come parte liquid core di un portafoglio

STABILITA'

PROTEZIONE DEL CAPITALE

LIQUIDITA'

OBIETTIVO

- Fornire **stable returns** attraverso diversi cicli con un investimento **liquido**¹
- **Protezione del capitale**: l'assunzione di rischio significa che gli investimenti possono guadagnare o perdere, cerchiamo di limitare attentamente le cadute²

IN PRATICA

- **Ottimizzare la diversificazione** con bilanciamento del **rischio**:
 - Allocazione strutturale agnostica al ciclo economico
 - Modellazione dinamica del rischio
 - Sfruttare le inefficienze di mercato (premi di rischio alternativi)
- **Protezione dei downside**
 - Gestione dei drawdown

ESPERIENZE

- Gestione attiva da parte di un team esperto con 8 anni di track record; AUM €1'533million³
- Un quarto del patrimonio del fondo pensione dei dipendenti di Lombard Odier è gestito con la strategia All Roads⁴

¹ Target performance/risk represents a portfolio construction goal. It does not represent past performance/risk and may not be representative of actual future performance/risk.

² Capital preservation represents a portfolio construction goal. It cannot be guaranteed.

³ Includes all three funds as well as segregated mandates managed by the team under the All Roads strategy; as at 28 February 2020.

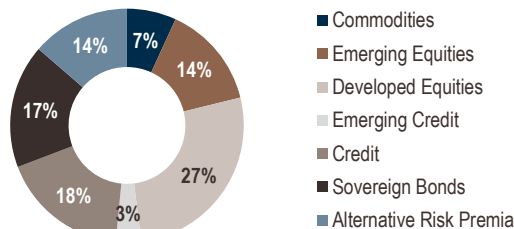
⁴ Note that the CIO of the All Roads Strategy is also the CIO of the Lombard Odier employee pension plan. All investment decisions are part of a robust committee oversight and review. The LO Pension Fund is a representative account which is being shown for illustrative purposes only and is not available for direct investment. Source: Morningstar, 31 March 2020. EUR NA share class, Flexible Allocation category. Ratings and awards subject to change without notice.

Applicazione di principi di investimento chiave per garantire preservazione di capitale e rendimenti stabili

MASSIMIZZARE LA DIVERSIFICAZIONE¹

espandere l'universo di asset classe tradizionali con premi per il rischio alternativi trasparenti e liquidi.

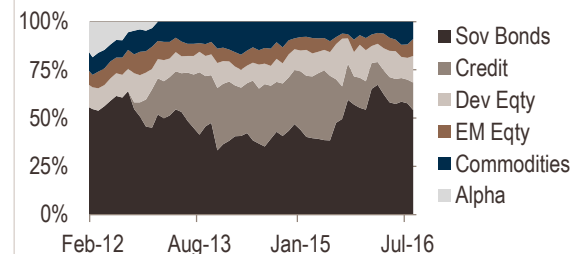
ESPOSIZIONE AL RISCHIO DIVERSIFICATA



ALLOCAZIONE DI RISCHIO, NON DI CAPITALE

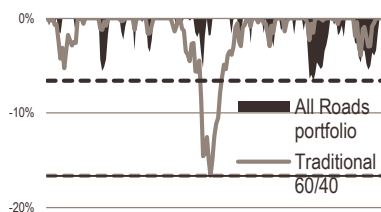
Per migliorare la diversificazione tra i cicli macro ed evitare una concentrazione eccessiva

RISULTATO DI UN'ALLOCAZIONE DINAMICA DEL CAPITALE²

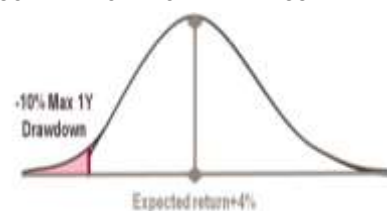


CONTROLLO DINAMICO DEI DRAWDOWN

Focus sul drawdown quale misura di rischio e gestione sistematica e dinamica del downside risk per preservare il capitale e limitare le perdite. Obiettivo di Max. Drawdown del 10%.



SOLIDA PROTEZIONE AI RIBASSI³



La combinazione di questi principi di investimento permette di preservare il capitale ed ottenere rendimenti stabili attraverso i cicli economici

Fone Lombard Odier, Bloomberg.

¹ Al 30 novembre 2016. Allocazione del rischio/composizione del portafoglio è soggetta a cambiamento. Solo a scopo illustrativo.

² L'allocazione di capitale inizialmente ha incluso un'allocazione a strategie absolute return (media del 10%) che è stata interrotta nel dicembre 2012. Per semplicità non viene raffigurata.

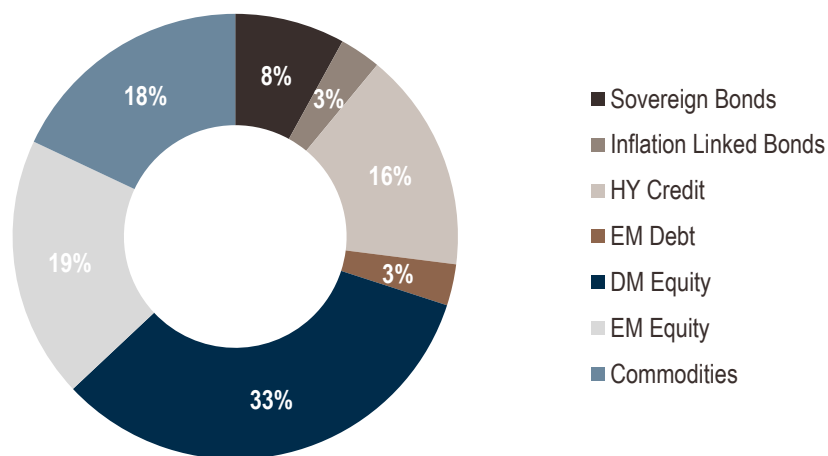
³ Allocazione tradizionale bilanciata 60/40 = 60% Barclays Global Aggregate Bond (EUR Hedged) + 40% MSCI World Net TR (Eur Hedged).

La preservazione del capitale rappresenta un obiettivo della costruzione del portafoglio. Non può essere garantita.

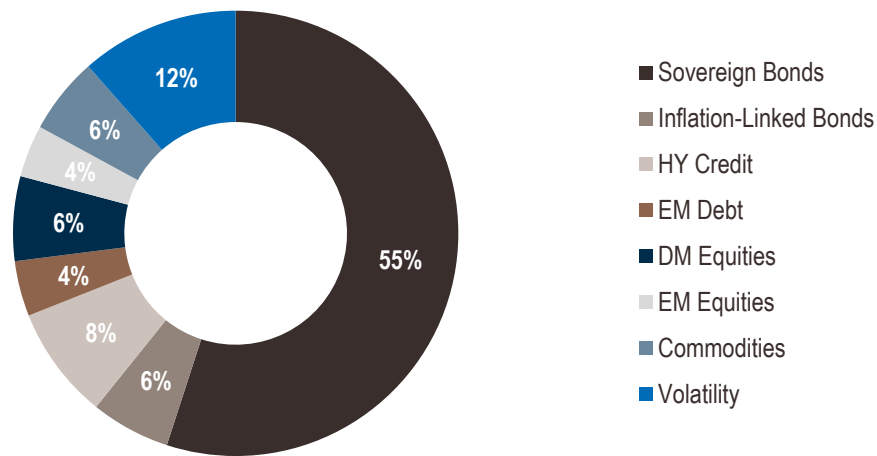
LOF-All Roads: allocazione del portafoglio

(31 Ottobre 2020)

PORTFOLIO COMPOSITION (RISK ALLOCATION)



PORTFOLIO COMPOSITION (CAPITAL ALLOCATION)



Portfolio allocation
rebased to 100%

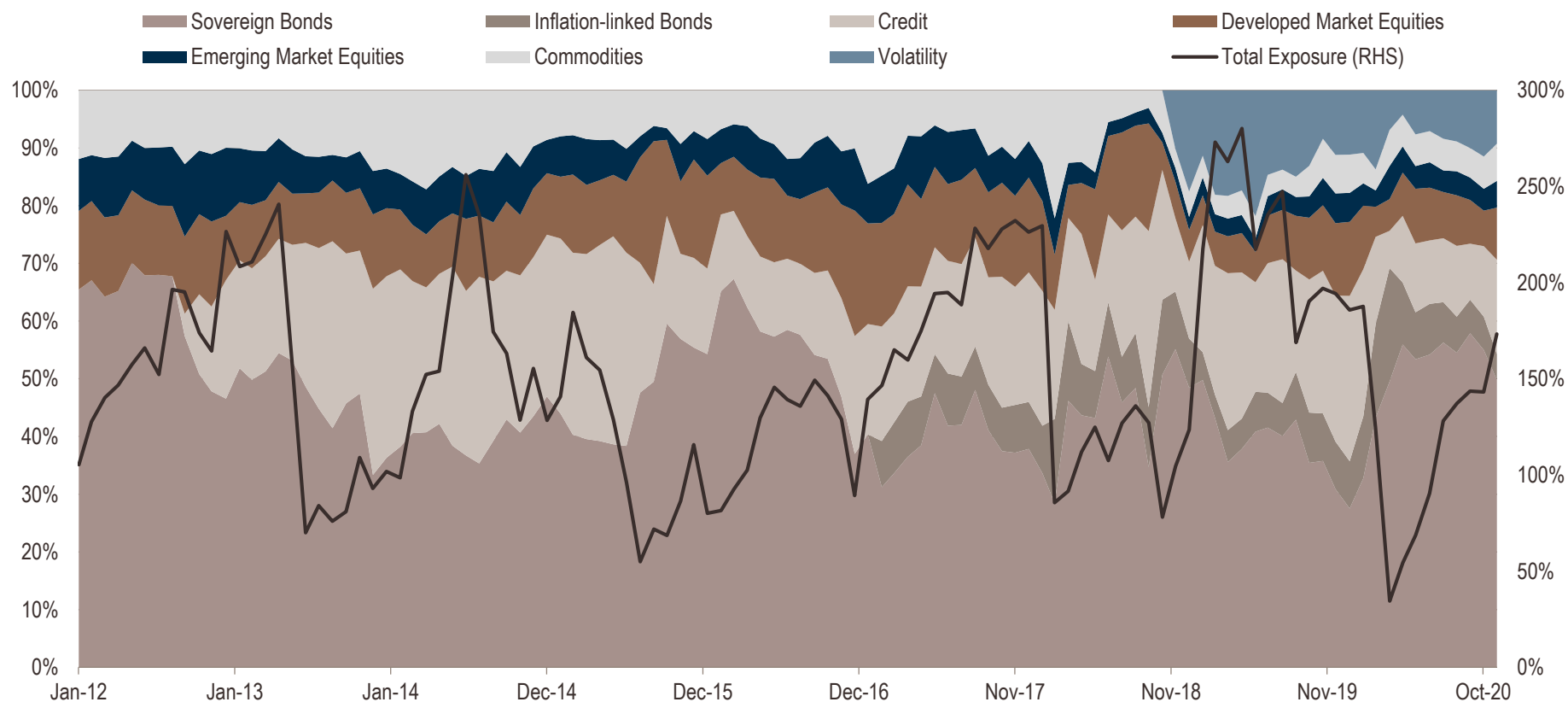
Portafoglio diversificato investito in strumenti liquidi long-only

Fonte: LOIM. Composizione asset allocation / portafoglio è soggetto a modifiche. Solo a scopo illustrativo.

LOF-All Roads: allocazione storica del fondo

(30 novembre 2020)

COMPOSIZIONE STORICA DI PORTAFOGLIO (ALLOCAZIONE DEL CAPITALE)



Fonte: LOIM. Composizione asset allocation / portafoglio è soggetto a modifiche. Solo a scopo illustrativo.

LOF-All Roads: portafoglio costruito in futures

(30 novembre 2020)

COMMODITIES	
COMMODITIES RISK PREMIA LONG ONLY	7.2%
COMMODITIES CARRY LONG/SHORT	3.9%
TOTAL	11.2%

FX	
USD	0.4%
JPY	0.1%
GBP	0.1%
CAD	0.0%
AUD	0.1%
CHF	0.0%
KRW	0.2%
NON-EUR TOTAL	0.9%

EMERGING MARKETS	
MSCI EMERGING MKT FUTURES	2.2%
BRAZIL IBOVESPA INDEX FUTURES	0.0%
MEXICO IPC INDEX FUTURES	0.0%
NIFTY 50 FUTURES	0.0%
KOSPI 200 INDEX FUTURES	2.1%
HANG SENG INDEX FUTURES	2.1%
TAIWAN TAIEX INDEX FUTURES	0.5%
FTSE CHINA A50 FUTURES	1.2%
TOTAL	8.0%

EQUITIES			
SP 500 INDEX FUTURES	1.4%	AMSTERDAM INDEX FUTURES	0.4%
DJIA INDEX MINI FUTURES	2.6%	FTSE/MIB INDEX FUTURES	0.4%
NASDAQ 100 INDEX FUTURES	2.7%	FTSE 100 INDEX FUTURES	0.7%
RUSSELL 2000 INDEX FUTURES	0.8%	SWISS MARKET INDEX FUTURES	0.7%
S&P/TSX 60 INDEX FUTURES	0.2%	NIKKEI 225 FUTURES	1.1%
EURO STOXX 50 PR FUTURES	1.6%	TOPIX INDEX FUTURES	0.8%
DAX INDEX	1.0%	S&P/ASX 200 INDEX FUTURES	0.5%
CAC40 INDEX FUTURES	0.8%		
		TOTAL	15.7%

VOLATILITY	
EQUITY IMPLIED VOLATILITY	1.1%
EQUITY INTRADAY TREND	3.2%
DIVERSIFIED LONG VOLATILITY USD	5.6%
DIVERSIFIED LONG VOLATILITY EUR	6.2%
TOTAL	16.0%

CREDIT	
NORTH AMERICA HIGH YIELD 5Y US	9.7%
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	10.8%
CDX EMERGING MARKETS INDEX	7.8%
TOTAL	28.3%

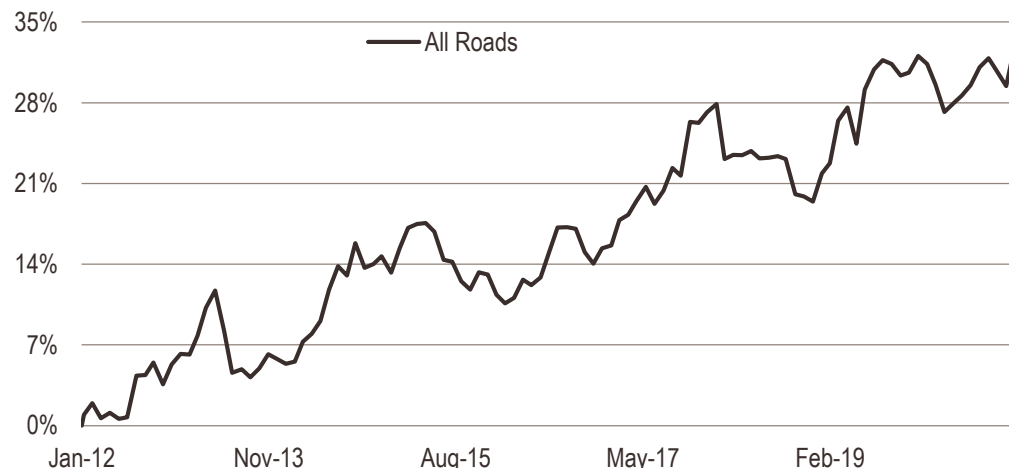
SOVEREIGN BONDS	NOMINAL	LINKERS
US 10YR	5.0%	2.0%
US LONG	3.1%	
US ULTRA	2.5%	
US 10YR ULTRA	2.0%	
CAN 10YR	7.2%	0.7%
EURO-BUND 10YR	7.4%	1.1%
EURO-BUXL 30Y	3.2%	
EURO-OAT 10YR	13.3%	0.6%
EURO-BTP 10YR	7.2%	0.6%
UK 10YR	9.1%	0.9%
JGB 10YR	14.4%	1.2%
AUST 10YR	9.4%	0.6%
KOREA 10YR	2.4%	
TOTAL	94.0%	7.8%

Fonte: LOIM. Composizione asset allocation / portafoglio è soggetto a modifiche. Solo a scopo illustrativo.

LOF-All Roads: performance PA EUR

Performance storica^{1, 2}

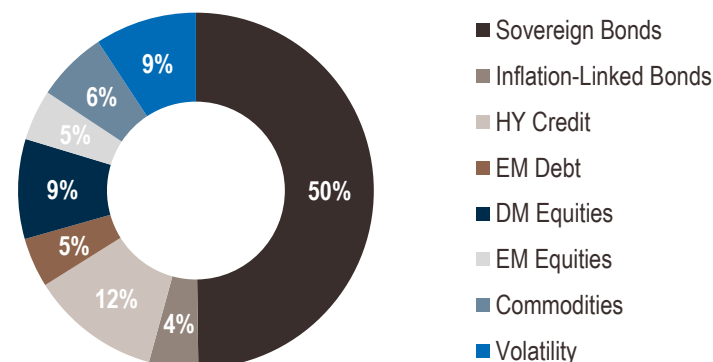
(30 novembre 2020)



	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	FUND
2012		1.95%	-1.28%	0.44%	-0.51%	0.14%	3.57%	0.06%	1.05%	-1.79%	1.65%	0.87%	5.30%
2013	-0.05%	1.53%	2.24%	1.36%	-3.11%	-3.38%	0.31%	-0.66%	0.75%	1.15%	-0.36%	-0.43%	-0.83%
2014	0.19%	1.62%	0.67%	1.02%	2.48%	1.82%	-0.72%	2.49%	-1.85%	0.30%	0.58%	-1.24%	7.52%
2015	1.89%	1.52%	0.29%	0.06%	-0.62%	-2.09%	-0.17%	-1.48%	-0.63%	1.34%	-0.18%	-1.54%	-1.69%
2016	-0.67%	0.43%	1.43%	-0.42%	0.60%	1.95%	1.84%	0.03%	-0.13%	-1.73%	-0.86%	1.17%	3.62%
2017	0.21%	1.89%	0.40%	1.00%	1.05%	-1.23%	0.96%	1.64%	-0.54%	3.82%	-0.06%	0.73%	10.22%
2018	0.57%	-3.74%	0.29%	-0.02%	0.30%	-0.52%	0.04%	0.13%	-0.20%	-2.48%	-0.17%	-0.36%	-6.09%
2019	2.04%	0.72%	3.01%	0.91%	-2.45%	3.76%	1.36%	0.61%	-0.26%	-0.75%	0.18%	1.11%	10.57%
2020	-0.53%	-1.34%	-1.85%	0.57%	0.54%	0.70%	1.21%	0.60%	-0.88%	-0.96%	2.84%		0.81%

	Class EUR PA		
	ITD	3Y	1Y
Annual return	3.23%	1.78%	1.93%
Volatility	4.89%	5.16%	4.56%
Sharpe ratio	0.71	0.45	0.54
Max drawdown	-6.7%	-6.6%	-3.7%

Portfolio composition (capital allocation)



Source: LOIM. Allocations/holdings subject to change. Past performance is not a guarantee of future results. Target performance/risk represents a portfolio construction goal. It does not represent past performance/risk and may not be representative of actual future performance/risk.

¹Fund inception date: 24 January 2012.

²Dividend accumulated retail share class, net performance in EUR. Return compounded monthly. Drawdowns computed on monthly data. Sharpe ratio and volatility computed on monthly returns with risk free=EONIA

LO Funds - Global FinTech
Cinque trend per il prossimo decennio

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

FinTech: le nostre convinzioni core

Le società e i servizi finanziari stanno attraversando una fase di rapida trasformazione dovuta principalmente alle nuove tecnologie digitali



Una transizione verso una società completamente cashless



La finanza digitale contribuisce all'inclusione finanziaria per tutti



La digitalizzazione riduce le barriere all'entrata, aumenta l'efficienza e permette l'implementazione di nuovi servizi finanziari



L'ascesa degli ecosistemi tecnologici



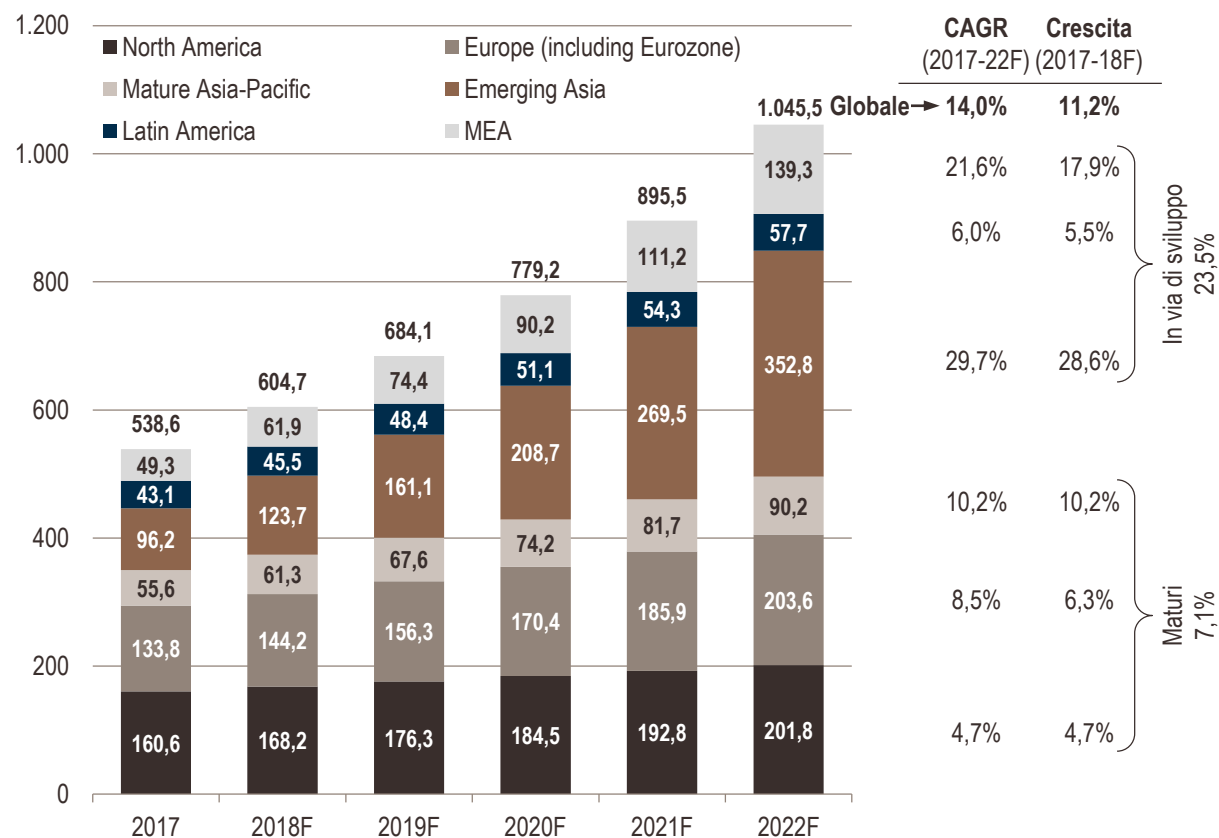
La cybersecurity: una necessità fondamentale per tutti i servizi finanziari digitali

LOF Global FinTech, un portafoglio high conviction per cogliere queste opportunità

Transizione verso una società completamente cashless

Numero di transazioni non in contanti a livello mondiale (miliardi), per area, 2017-2022E

US\$ mld



Crescita di oltre 10% dei pagamenti digitali

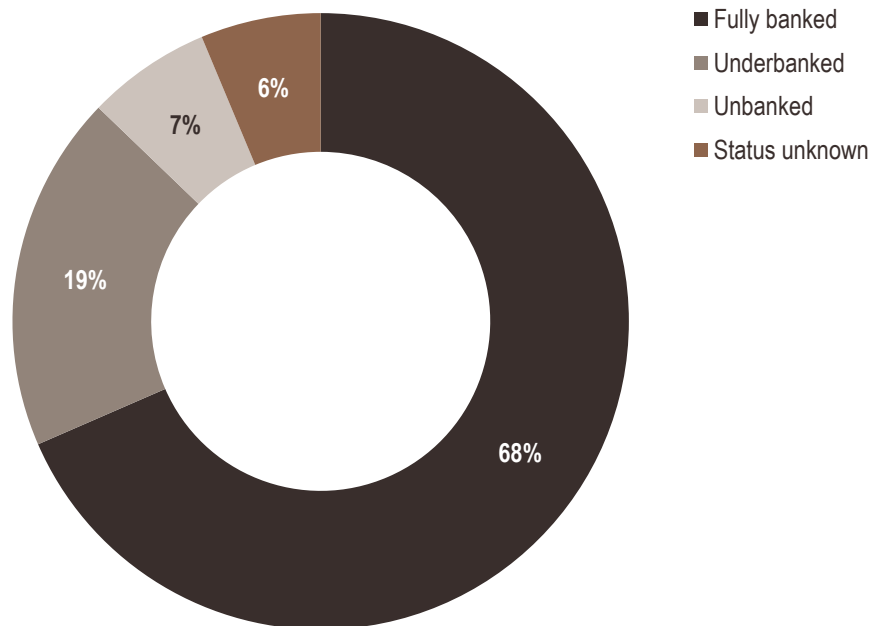
- Il processo di sostituzione delle operazioni in contanti con i pagamenti digitali continuerà per decenni.

Fonti: Capgemini Financial Services Analysis 2019, World Payments Report 2019. A soli fini illustrativi.

La finanza digitale contribuisce all'inclusione finanziaria per tutti

Una lacuna enorme negli Stati Uniti

Circa 1 famiglia americana su 4 (34 milioni di unità familiari) non ha alcun accesso - o non ha sufficiente accesso - ai servizi bancari



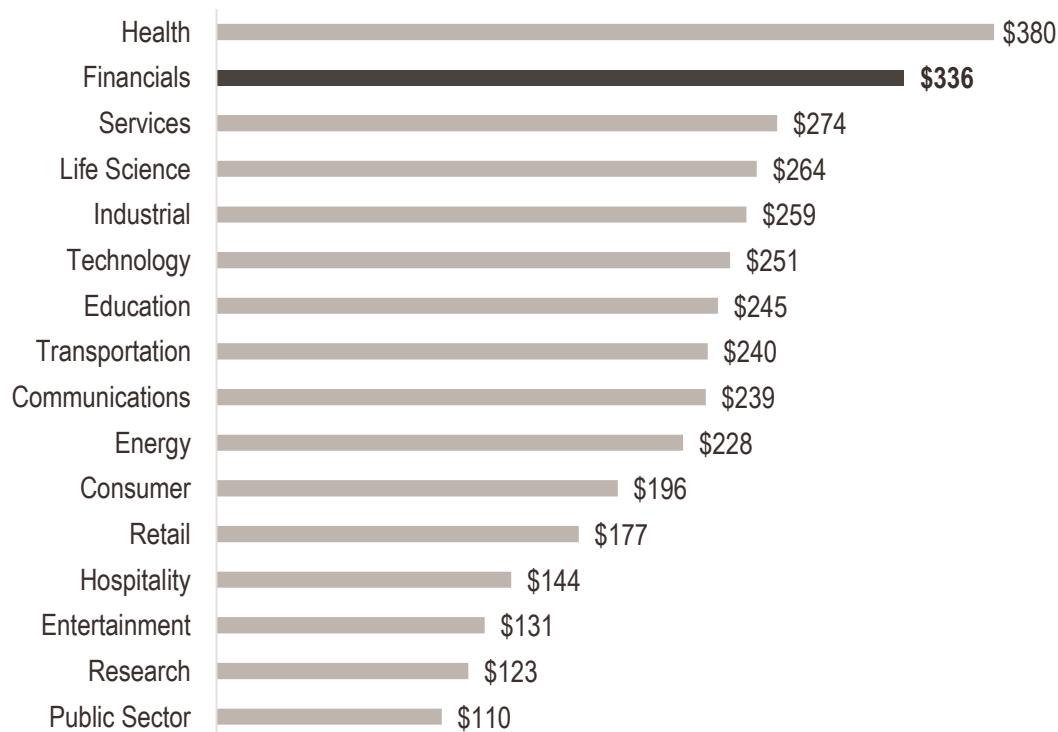
...e nei mercati sviluppati

- Secondo la FDIC, il 20% delle famiglie americane non ha sufficiente accesso ai servizi bancari.

Fonte: FDIC, 2017 American Banker. A soli fini illustrativi.

Cybersecurity: una necessità fondamentale per tutti i servizi finanziari digitali

Le violazioni di dati nei servizi finanziari sono tra le più costose in assoluto
(costo per violazione)



Splunk, IBM, 2019.



La cybersecurity è fondamentale

- I servizi finanziari sono tra le vittime più bersagliate dagli hacker, con danni finanziari spesso elevati.
- Crescente connessione tra attacchi informatici e performance sui mercati azionari.

Un portafoglio ampiamente diversificato su tre categorie chiave

Established FinTech



Società di finanza digitale consolidate, che si distinguono dalle altre. Queste sono caratterizzate da crescita attorno al 15-16%, performance stabili e cap di mercato a partire dai 20 mld di USD.

Stabilità

Enabling technology



Società che aiutano il settore finanziario a sviluppare e implementare tecnologie. Queste aziende presentano una crescita degli utili stabile, sono di buona qualità e possono essere di grandi o medie dimensioni.

Prevedibilità

Upcoming FinTech



Società più giovani e meno consolidate che hanno le potenzialità per diventare le società consolidate del futuro. Di norma presentano una crescita elevata con un cap di mercato tipicamente inferiore a 10 mld di USD.

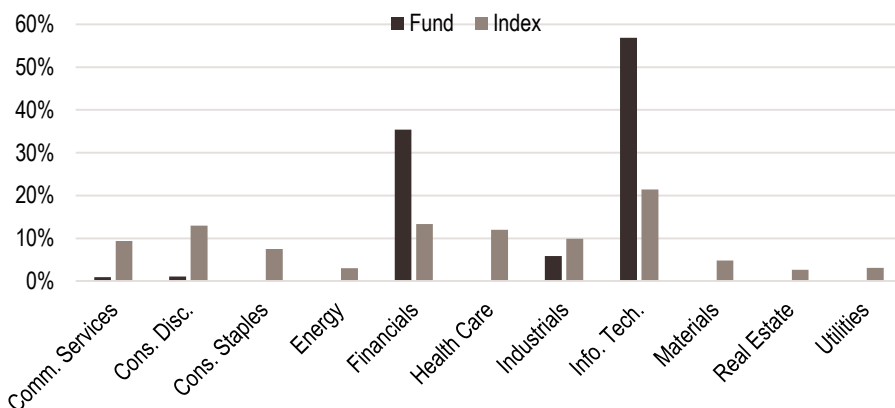
Crescita

Fonte: LOIM. Le allocazioni sono soggette a modifica. Mostra il processo d'investimento intrapreso dal gestore in relazione ad alcuni tipi di investimento, ma potrebbe non essere rappresentativo del portafoglio di investimenti passato o futuro del Fondo. A soli fini illustrativi.

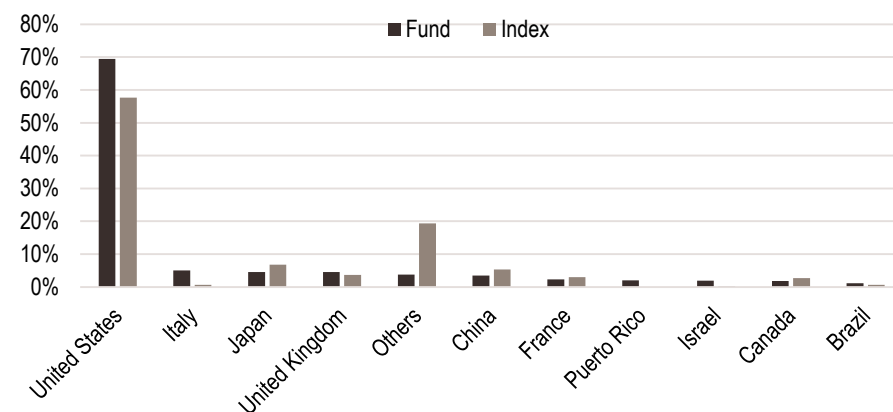
LOF Global FinTech: caratteristiche di portafoglio

(30 novembre 2020)

Ripartizione settoriale (% ex-cash)



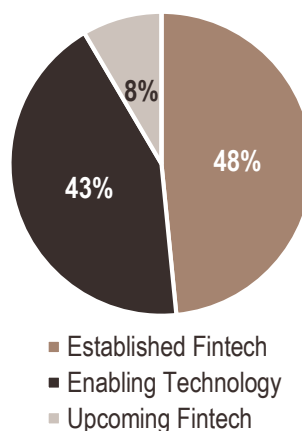
10 paesi principali (% ex-cash)



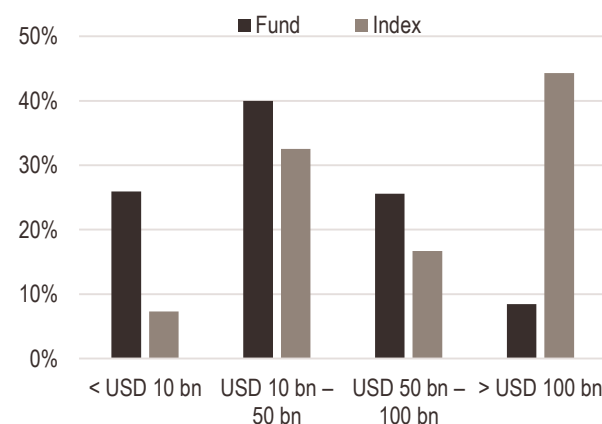
10 posizioni principali

		Active	Absolute
GLOBAL PAYMENTS	Established FinTech	4.1%	4.2%
FISERV	Enabling Technology	4.1%	4.2%
AMERICAN EXPRESS	Established FinTech	3.8%	4.0%
INTUIT	Enabling Technology	3.6%	3.8%
VISA	Established FinTech	3.4%	4.0%
SBI HDG.	Established FinTech	2.5%	2.5%
WORLDLINE	Established FinTech	2.2%	2.3%
FINECOBANK SPA	Established FinTech	2.2%	2.2%
CAPITAL ONE FINL.	Established FinTech	2.2%	2.2%
PAYPAL HOLDINGS	Established FinTech	1.9%	2.3%

Suddivisione per categoria



Suddivisione per cap di mercato (%)



Fonte: LOIM. Benchmark: MSCI All Country World Index. A soli fini illustrativi. Le partecipazioni e/o allocazioni sono soggette a modifica. Qualsiasi riferimento a società o titoli specifici non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere, detenere o investire direttamente nelle società o nei titoli.

Stock in portafoglio: established FinTech



PayPal (PYPL) è una piattaforma tecnologica che consente i pagamenti digitali e mobili per conto di clienti ed esercenti. Oltre alla piattaforma principale, offre altri servizi interessanti, quali Braintree (elaborazione pagamenti), Xoom (trasferimenti/rimesse di fondi) e Venmo (pagamenti P2P). Inoltre, la società effettua investimenti strategici in America Latina (MercadoLibre) e Cina (UnionPay), migliorando la propria impronta globale



Nasdaq (NDAQ) è una società FinTech consolidata grazie alla forte posizione di mercato, CF elevato e in aumento e al buon profilo di crescita organica. Le attività in abbonamento di Nasdaq sono aumentate fino a rappresentare negli ultimi anni quasi tre quarti dei ricavi totali. Queste attività hanno inoltre tassi di ritenzione impressionanti, spesso superiori al 90%, limitando il rischio di volatilità della top-line. La valutazione è attraente rispetto alle prospettive di crescita.



FleetCor (FLT) offre servizi di pagamento per flotte commerciali e governative, prevalentemente per gli acquisti di carburante. FleetCor offre inoltre una suite di soluzioni per flotte e servizi di pagamento della forza lavoro, tessere per acquisti di alimentari, carte sconti per alloggi aziendali, servizi di gestione dei pagamenti di pedaggi elettronici e altri servizi di pagamento specialistici per gestori di flotte. La strategia di crescita di FleetCor ha puntato fortemente sulle acquisizioni e la società ha completato più di 75 operazioni dai primi anni 2000.

Fonte: Analisi LOIM. A soli fini illustrativi. Le informazioni di portafoglio riportate nel presente documento hanno fini esclusivamente illustrativi e non intendono essere una raccomandazione d'investimento nei, o una dichiarazione esaustiva di tutti i fattori o le considerazioni che potrebbero essere pertinenti per un investimento nei, titoli cui si fa riferimento. Qualsiasi riferimento a società o titoli specifici non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere, detenere o investire direttamente nelle società o nei titoli. Non si deve presupporre che le raccomandazioni fatte risulteranno redditizie in futuro o riporteranno performance analoghe a quelle dei titoli discussi nel presente documento.

Stock in portafoglio: enabling Technology



Fidelity National Information Services (FIS) è un fornitore di servizi di pagamento. La società offre servizi di elaborazione per carte di credito e di addebito, servizi bancari elettronici, gestione del rischio degli assegni, incasso assegni e servizi di elaborazione carte per istituzioni finanziarie ed esercenti. Oltre al profilo di crescita stabile e ai rendimenti elevati, la fusione con Worldpay genera ulteriori potenzialità di guadagno.



Akamai (AKAM) è la società leader nell'ambito della prevenzione e della gestione degli attacchi DDOS. I ricavi della divisione Performance and Security Solutions sono ora attestati al 60% del totale e si prevede aumenteranno. Akamai ha registrato ROIC a doppia cifra e una costante crescita degli utili, con previsioni di incremento degli EPS del 13%.



Intuit (INTU) sviluppa e vende soluzioni software per la gestione aziendale e finanziaria, soluzioni per aziende di piccole e medie dimensioni, istituzioni finanziarie, consumatori e professionisti contabili. La società fornisce software per la gestione delle piccole imprese e l'elaborazione dei libri paga, la finanza personale, la preparazione e la presentazione dei documenti e dichiarazioni fiscali.

Fonte: Analisi LOIM. A soli fini illustrativi. Le informazioni di portafoglio riportate nel presente documento hanno fini esclusivamente illustrativi e non intendono essere una raccomandazione d'investimento nei, o una dichiarazione esaustiva di tutti i fattori o le considerazioni che potrebbero essere pertinenti per un investimento nei, titoli cui si fa riferimento. Qualsiasi riferimento a società o titoli specifici non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere, detenere o investire direttamente nelle società o nei titoli. Non si deve presupporre che le raccomandazioni fatte risulteranno redditizie in futuro o riporteranno performance analoghe a quelle dei titoli discussi nel presente documento.

Stock in portafoglio: upcoming FinTech



Tradeweb (TW) crea e gestisce mercati elettronici per prodotti di tasso e di credito, azioni/ETF e mercati monetari. La società serve clienti istituzionali, all'ingrosso e privati in 62 paesi del mondo. Tradeweb presenta una crescita dei ricavi e degli utili a doppia cifra, nonché CF/ROI molto solidi.

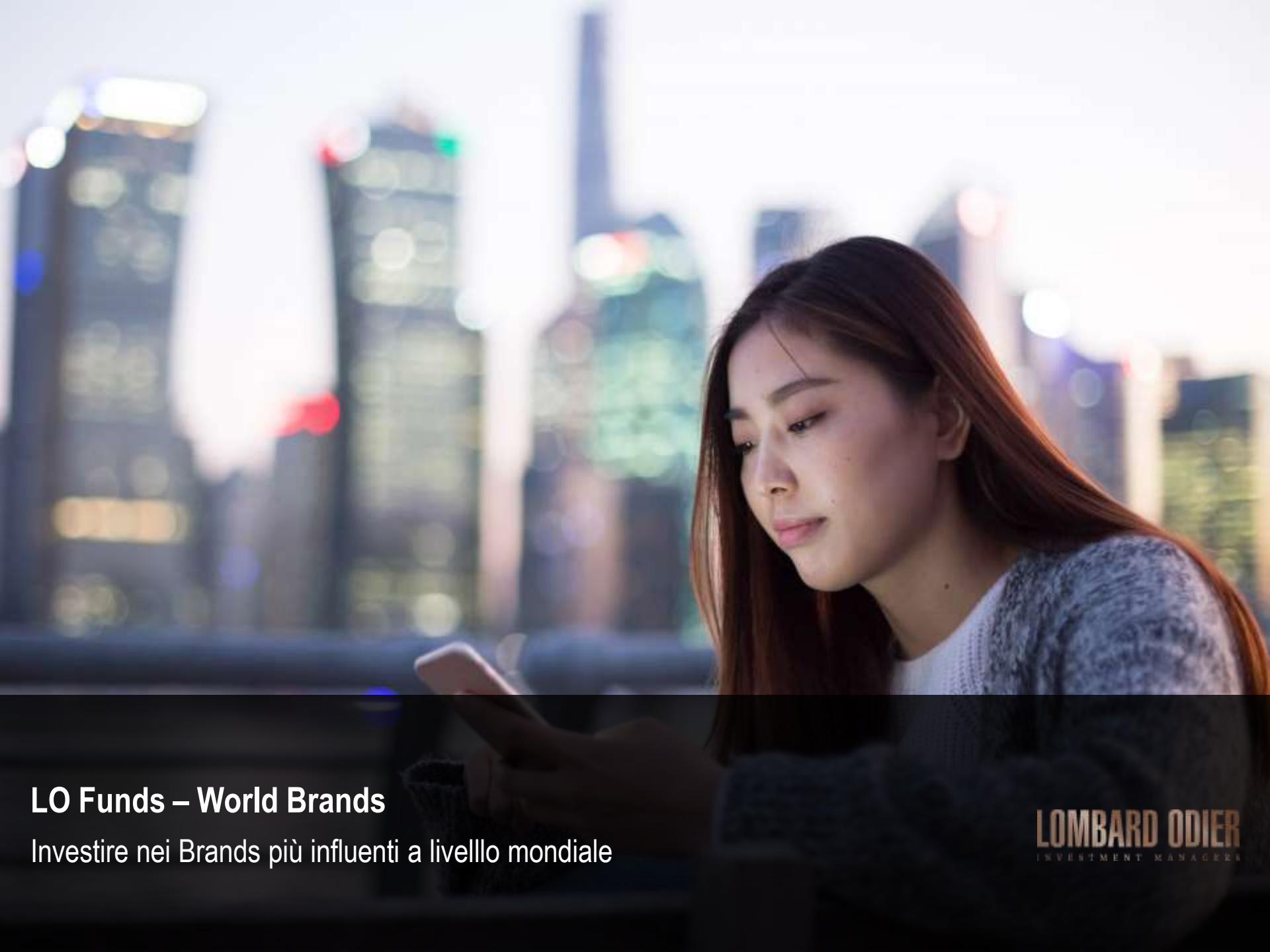


Network International Holdings (NETW) è un'azienda mediorientale di elaborazione dei pagamenti, acquirente ed emittente di carte di credito attiva in Medio Oriente e in alcune parti dell'Africa. La consideriamo una posizione interessante per beneficiare dalla digitalizzazione dei pagamenti in un mercato poco sviluppato.



PagSeguro (PAGS) fornisce servizi di tecnologia finanziaria. La società offre numerose soluzioni per pagamenti digitali, pagamenti personali mediante dispositivi POS e servizi per carte prepagate. Prevediamo diversi anni di solida crescita degli utili grazie alla bassa penetrazione dei pagamenti con carte in Brasile, all'interessante opportunità di vendite incrociate di prodotti e servizi diversi dai servizi di pagamento alla base di clienti esistente e alla grande leva operativa incorporata nel modello aziendale.

Fonte: Analisi LOIM. A soli fini illustrativi. Le informazioni di portafoglio riportate nel presente documento hanno fini esclusivamente illustrativi e non intendono essere una raccomandazione d'investimento nei, o una dichiarazione esaustiva di tutti i fattori o le considerazioni che potrebbero essere pertinenti per un investimento nei, titoli cui si fa riferimento. Qualsiasi riferimento a società o titoli specifici non costituisce una raccomandazione ad acquistare, vendere, detenere o investire direttamente nelle società o nei titoli. Non si deve presupporre che le raccomandazioni fatte risulteranno redditizie in futuro o riporteranno performance analoghe a quelle dei titoli discussi nel presente documento.



LO Funds – World Brands

Investire nei Brands più influenti a livello mondiale

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds – World Brands

Investire nei Top Brands



1 Cogliere i trends attraverso i brands

- I **global trends** stanno guidando il cambiamento a lungo termine delle società e avranno un grande impatto sui marchi in tutti i settori
- Outperform l'indice MSCI World¹

2 Identificare un elevato potenziale di crescita sostenibile

- Marchi accuratamente selezionati di tutti i settori che possono beneficiare dei forti cambiamenti nel comportamento dei consumatori con interessanti prospettive di crescita: **Sostenibilità, Demografia, Tecnologia, Emerging Markets Brands e Healthy Living**
- All'interno dell'universo d'investimento troviamo intangible assets difficili da replicare – come Brand e Platform – con un elevato **pricing power**
- Un'**analisi fondamentale** sui titoli più promettenti

3 Esperienze



- *Juan Mendoza* gestisce questo fondo dal lancio, nel 2009², ed è supportato dall'esperienza dei team Global Trends, EM-Asian, Global Sector Research & Investment Platform
- Gestito dall'ufficio di Hong-Kong, ha la possibilità di entrare a contatto in anteprima su quelli che sono i nuovi trend e i nuovi brand emergenti

4 Portafoglio High Conviction

- Un portafoglio di 30 / 60 titoli ad alta qualità
- Un return on equity, cash flow e attese di crescita maggiori rispetto all'indice MSCI World¹ Index
- Un portafoglio diversification in 3 buckets: Global Brands, Upcoming Brands e Digital Brands
- tracking error di 5-10% con un excess return annuo di 3-5%

¹ For illustrative purposes only. Holdings and/or allocations are subject to change. / ² Since August 2009 for Retail Share Class. Past performance relates to the CS (Lux) Global Prestige Equity Fund currently managed by Credit Suisse Asset Management. Citywire rating as of 31 January 2020. / ³ Source: LOIM, Morningstar (Global large blend equity category, benchmark MSCI World EUR) NA EUR share class, 31 May 2020. Ratings subject to change without notice. Since manager change on 31 December 2009. Performance of the fund reflects the performance of CS (Lux) Global Prestige Equity Fund, which was managed by Credit Suisse Asset Management. The CS fund was formerly known as Clariden Leu (Lux) Luxury Goods Equity Fund (21.08.2009-01.04.2012) prior to the integration of Clariden Leu AG into Credit Suisse. The fund was transferred to LO Funds-World Brands (previously LO Funds-Global Prestige) and managed by Lombard Odier Investment Managers from 26 June 2018. Past performance is not a guarantee of future results. Target performance/risk represents a portfolio construction goal. It does not represent past performance/risk and may not be representative of actual future performance/risk.

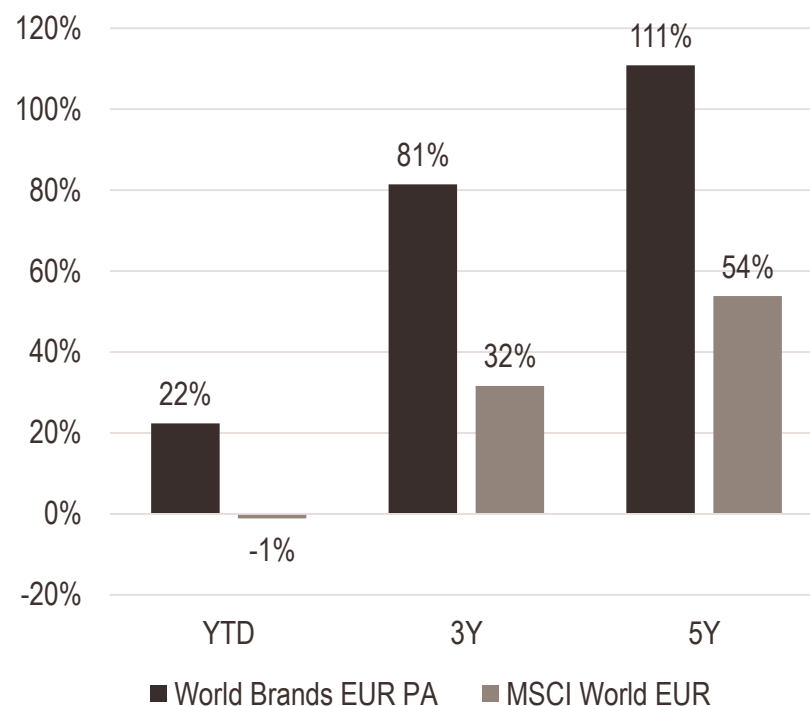
Investire nei Brands migliori al mondo



Investire nei brands a livello globale



Performance YTD, 3 Years e 5 Years (agosto 2020)



Source: Lombard Odier, as at 30 September 2020. Performance for the LO Funds – World Brands EUR NA. Past performance is not a guarantee of future results. Since manager change on 31 August 2009. Performance of the fund reflects the performance of CS (Lux) World Brands Equity Fund, which was managed by Credit Suisse Asset Management. Dividend accumulated intermediary client share class since 03/05/2013, net of fees in EUR. Return compounded monthly. / MSCI World ND EUR. The CS fund was formerly known as Clariden Leu (Lux) Luxury Goods Equity Fund (21.08.2009-01.04.2012) prior to the integration of Clariden Leu AG into Credit Suisse. The fund was transferred to LO Funds–World Brands and managed by Lombard Odier Investment Managers on 26 June 2018. On 25 May 2020, LO Funds – Global Prestige was renamed LO Funds – World Brands. Source: Morningstar, Date 2019, EUR NA share class, EUR Flexible Bond category. Source: Citywire, 30 June 2019. Ratings and awards subject to change without notice.

Brands 2030 - Le nostre convinzioni sul futuro

Cambiamenti di comportamento nel lungo termine che avrà un grande impatto su marchi e settori



Sustainability Revolution: un nuovo mindset che diventerà uno standard tra consumatori e investitori. La spesa etica crescerà in modo esponenziale e i marchi dovranno essere in grado di guidare questa transizione



Demographics: il mondo avrà 1 miliardo di persone in più entro il 2030 and 2ml nella classe media. Questa crescita nella middle class e le nuove generazioni sempre più digitali rappresentano la più grande opportunità per le società



Technology: il digital e i consumi online cresceranno ampiamente rispetto agli acquisti offline. Artificial Intelligence, piattaforme in sharing ed eCommerce reinventeranno l'esperienza di fare shopping



Brands di paesi emergenti: diversi brands cinesi e indiani entreranno nella top30 mondiale come maggiori marchi di maggior prestigio a discapito di marchi europei e americani



Healthy Living: sempre più marchi saranno rilevanti per uno stile di vita più sano, sia per i Millennials che GenZ

LOF World Brands coglie opportunità attraverso un portafoglio high-conviction

Source: LOIM. For illustrative purposes only.

In quali tipologie di brands investiamo?

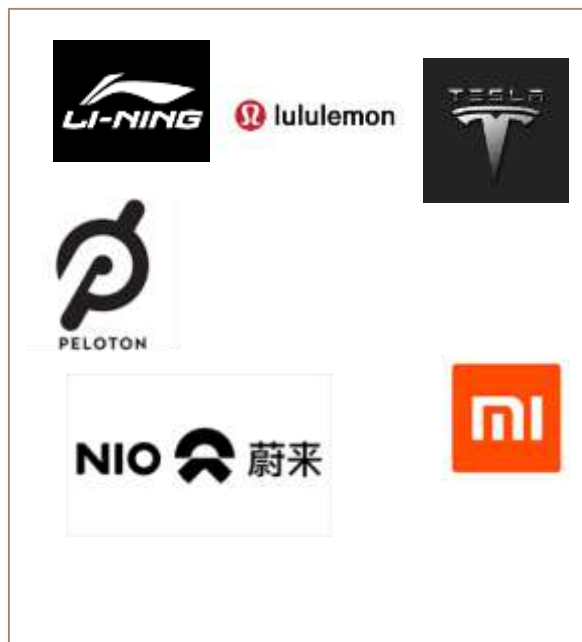
GLOBAL BRANDS



- Best in Class Brand e portafogli di Brands
- Stabili e prevedibili earnings e cash flows
- Almeno il 30% delle revenues da mercati globali

Source: LOIM, 2020.

UPCOMING BRANDS



- Upcoming Brand globali
- Market share e revenues in crescita a tassi maggiori rispetto al settore, tipicamente a doppia cifra

DIGITAL BRANDS



- Best digital Brands globali con revenues derivanti principalmente da servizi web
- Revenues in crescita a doppia cifra yoy

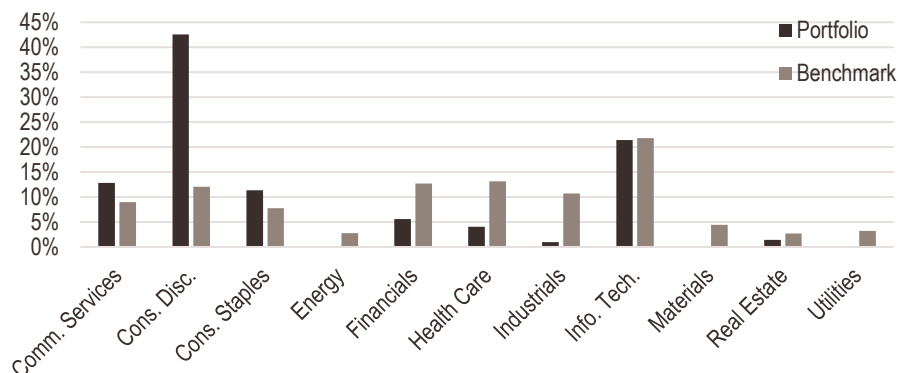
LOF World Brands: caratteristiche di portafoglio



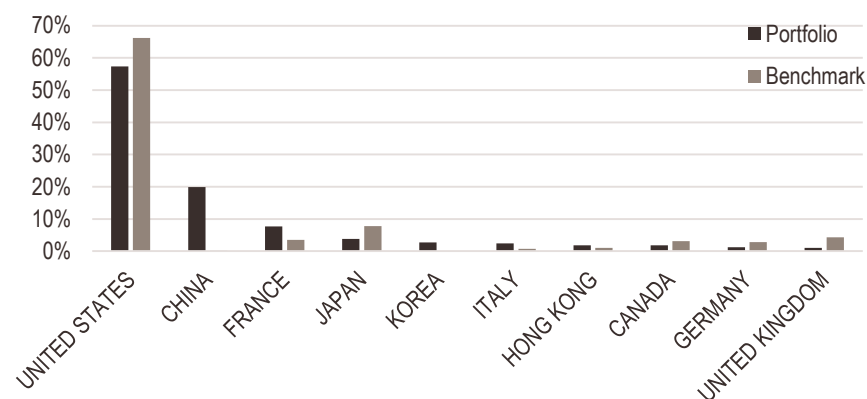
Upper Leaders key 5 4 3 2 1

(30 novembre 2020)

Sector breakdown (in % ex-cash)



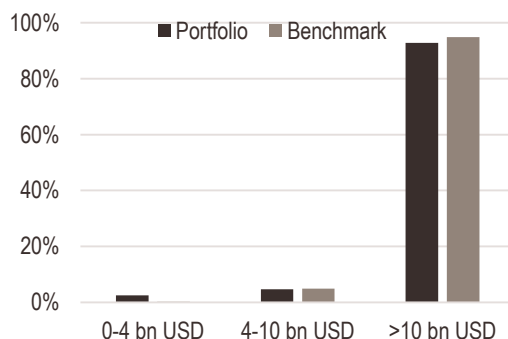
Top 10 countries (in % ex-cash)



Top 10 active positions (in %)

Company name	% Active	% Absolute
TESLA	3.3%	4.2%
LULULEMON ATHLETICA	3.0%	3.1%
ESTEE LAUDER COS.'A'	2.9%	3.1%
HERMES INTL.	2.8%	2.8%
NIKE 'B'	2.6%	3.0%
LVMH	2.6%	2.9%
FERRARI	2.3%	2.4%
XPENG 1:2 ADR	2.2%	2.2%
MEITUAN	2.2%	2.2%
SKWELLOW MOUNTAIN 'A'	2.0%	2.0%

Market cap breakdown (in % ex-cash)



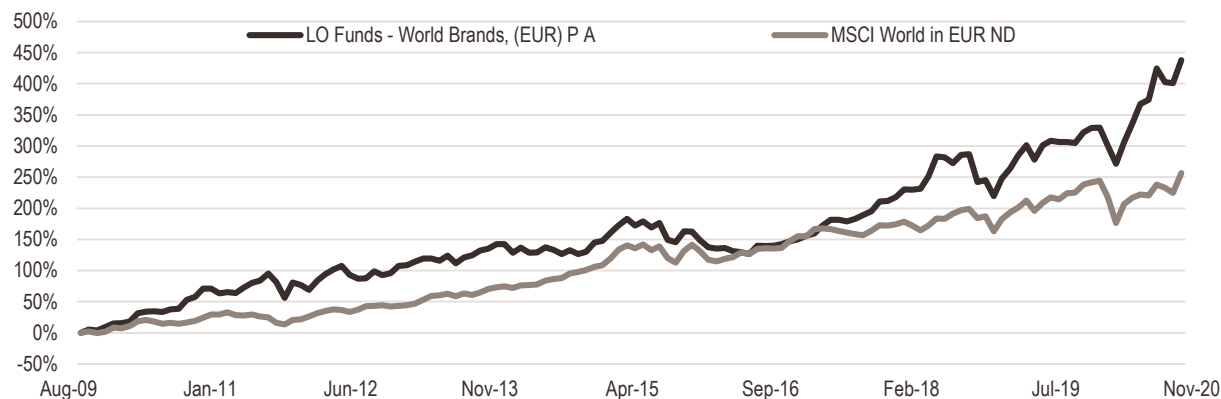
Top 5 currencies (in %)



Source: CION. For illustrative purpose only. Holdings and/or allocations are subject to change. 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. Source: Morningstar, 30 September 2019, EUR NA share class, EUR Flexible Bond category. Ratings and awards subject to change without notice. Citywire, 30 September 2019. Ratings and awards subject to change without notice.

LOF World Brands: performance PA EUR

Fund - cumulative performance ¹



Portfolio statistics

Fund assets under management	EUR 651 million
Number of positions	61

Performance statistics

	Annualised			
	ITD ²		3Y	
Class PA EUR	Fund	Bench ³	Fund	Bench ³
Absolute return	16.07%	11.92%	19.87%	9.36%
Volatility	15.94%	12.16%	18.24%	16.58%
Sharpe ratio	1.00	0.98	1.11	0.59
Excess return	4.15%	-	10.51%	-
Tracking error	11.24%	-	9.64%	-
Information ratio	0.32	-	0.99	-

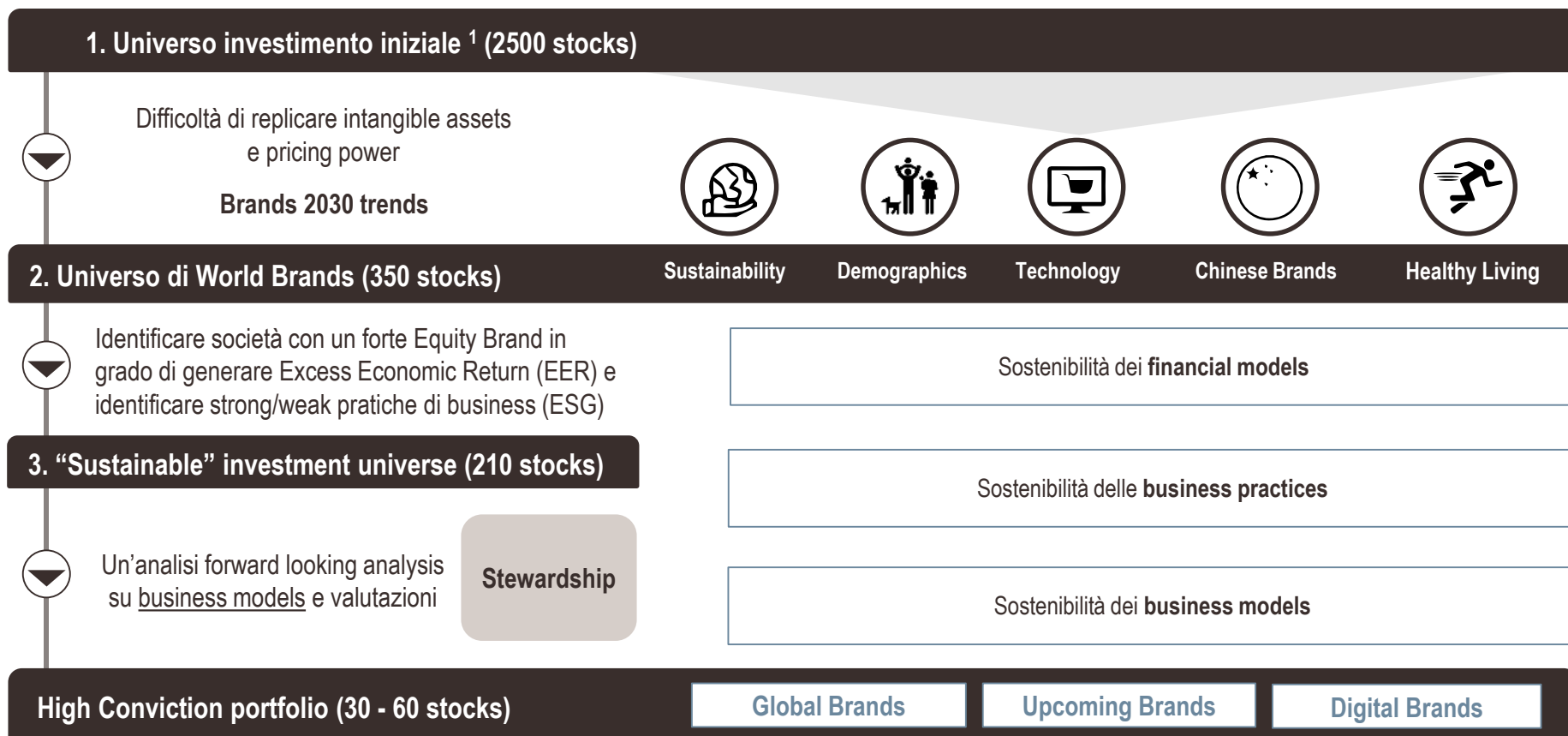
Fund - historical performance ¹

Class PA EUR	Yearly returns			Monthly excess returns											
	Absolute		Excess												
	Fund	Bench ³		Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2016	0.92%	10.73%	-9.80%	1.21%	0.41%	-1.43%	-3.35%	-3.99%	-0.51%	2.35%	-0.73%	0.60%	0.69%	-2.91%	-1.74%
2017	27.12%	7.51%	19.60%	2.22%	-3.11%	4.59%	3.62%	1.17%	0.12%	2.40%	2.89%	-0.65%	1.78%	0.52%	1.41%
2018	0.49%	-4.11%	4.60%	2.31%	1.95%	3.43%	3.05%	4.97%	-0.25%	-5.32%	1.73%	-0.53%	-6.50%	-0.38%	1.17%
2019	34.11%	30.02%	4.09%	1.41%	0.76%	3.10%	0.48%	-0.48%	1.74%	-0.97%	0.43%	-3.13%	-0.61%	0.17%	0.54%
2020	25.51%	4.34%	21.18%	-0.48%	0.96%	5.74%	-1.84%	4.26%	5.61%	1.83%	5.16%	-2.72%	2.11%	-2.34%	

Past performance is not a guarantee of future results. Fund inception date 25 June 2018. Performance of the fund reflects the performance of CS (Lux) Global Prestige Equity Fund, which was managed by Credit Suisse Asset Management. The CS fund was formerly known as Clariden Leu (Lux) Luxury Goods Equity Fund (21.08.2009-01.04.2012) prior to the integration of Clariden Leu AG into Credit Suisse. The fund was transferred to LO Funds-Global Prestige and managed by Lombard Odier Investment Managers on 26 June 2018. On 25 May 2020, LO Funds – Global Prestige was renamed LO Funds – World Brands. ¹ Dividend accumulated share class, net performance in EUR. Return compounded monthly; ² Since strategy inception; ³ MSCI World in EUR ND. Source: LOIM.

Dall'universo d'investimento al portafoglio High Conviction

Un processo high conviction di stock picking



Source: LOIM. ¹Minimum USD 1 billion market cap, minimum USD 5mn average daily liquidity, listed in developed markets. Allocations are subject to change. It illustrates 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. For illustrative purposes only.



LO Funds – Golden Age
Benefitting from the ageing society

LOMBARD ODIER
INVESTMENT MANAGERS

LO Funds–Golden Age

FUND MANAGEMENT

- Gestito da Johan Utterman e Henk Grootveld, con più di vent'anni di esperienza nel settore, il fondo è parte, della piattaforma Equity High Conviction, con USD 7,5 billion di masse in gestione

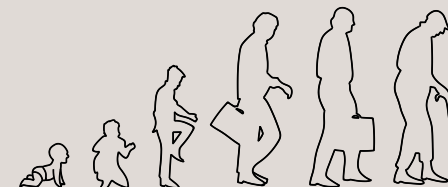
FILOSOFIA D'INVESTIMENTO

- Strategia globale, long-only, settoriale con focus sul mega trend demografico
- Almeno il 30% del fatturato delle aziende deve derivare da persone over 55 (baby boomers)
- Approccio high-conviction, bottom up con esposizione a multi settori. Storicamente il comparto ha l'80% del portafoglio esposto a Healthcare, Consumer, Financial, settori che beneficiano maggiormente del trend demografico
- Top-down overlay settoriale e geografico
- Il Benchmark di riferimento è MSCI World, ma il gestore prende posizioni fuori dal benchmark fino al 30%

PROCESSO D'INVESTIMENTO & RISK MANAGEMENT

- Un portafoglio di 50-70 titoli – ben diversificato – principalmente in tre settori : Healthcare, Consumer e Financial
- Criteri di esclusione di titoli illiquidi: almeno \$500m di market cap e \$2m di liquidità giornaliera
- Analisi fondamentale bottom up sui 180 titoli dell'universo investibile

LO Funds - Golden Age	
Approccio d'investimento	High-Conviction
Asset Class	Azionario, globale, tematico
Indice riferimento	MSCI World
Mega Trend	Demografia
Settori principale	Healthcare, Consumer, Financial
Volatilità	Inferiore al benchmark
Valuta del fondo	USD
Posizioni	50-70



La crescita della Silver Generation avrà un importante impatto in numerosi settori

In questa decade ci aspettiamo che...



Baby boomer brands: Il numero di baby boomer che hanno tempo e denaro disponibile crescerà in modo esponenziale. Inoltre, la fedeltà nei marchi tra i baby boomer rimane molto alta



Pension providers: forme pensionistiche private e piani di risparmio diventeranno sempre più la norma



eHealth: il supporto tecnologico alla sanità. L'interconnessione dei pazienti con strumenti digitali trasformerà il settore health care aumentando l'efficacia e riducendo i costi



Healthy living: una maggior prevenzione sanitaria basata su stili di vita più sani e una dieta più equilibrata

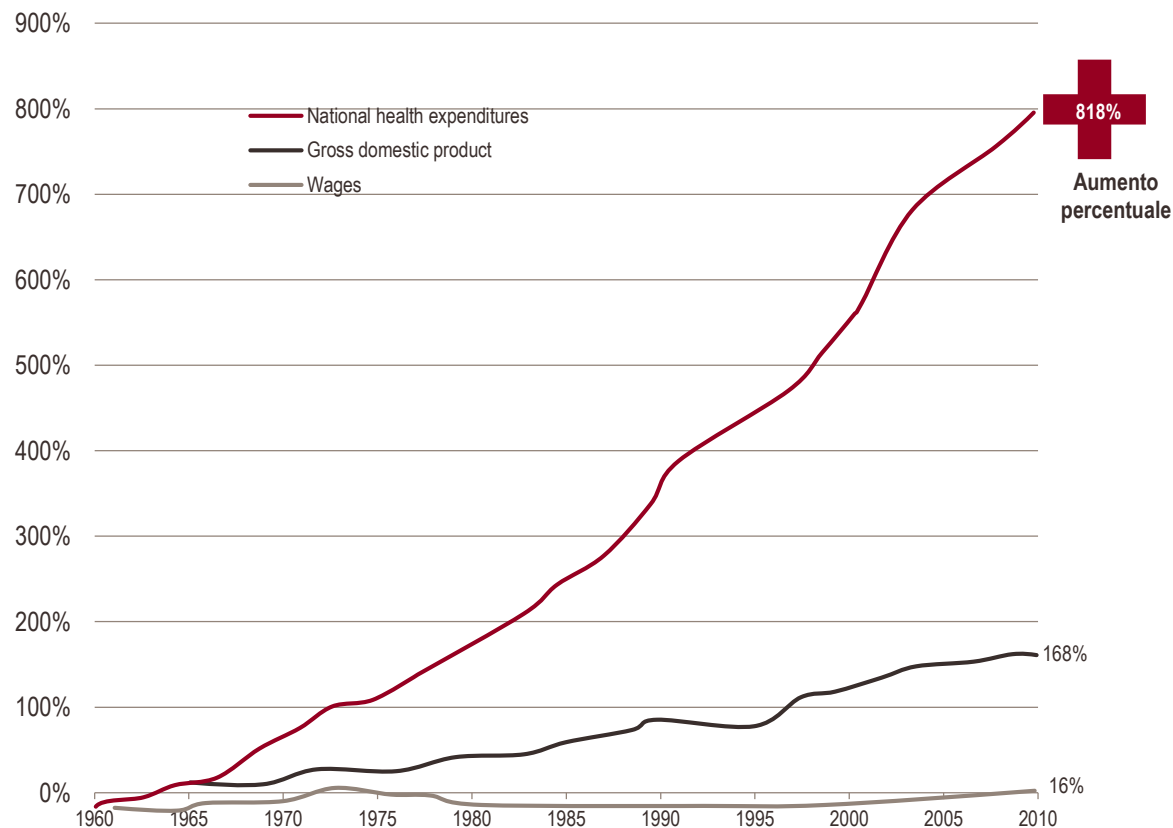


Longevity: costante allungamento delle aspettative di vita nel tempo grazie ai miglioramenti sanitari

LOF – Golden Age coglie queste opportunità attraverso un portafoglio high-conviction

eHealth: la sanità abbraccerà nuovi strumenti digitali per diventare sempre più economica ed efficace

La spesa healthcare US è cresciuta più velocemente del PIL nelle ultime decadi

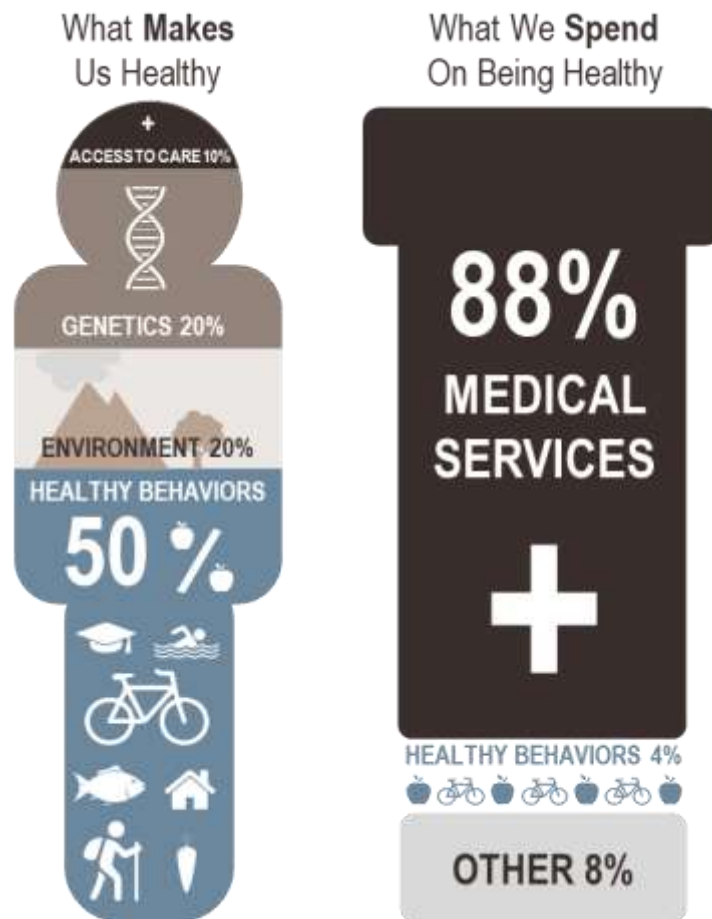


Inflazione sanitaria inversa

- AI Healthcare genererà risparmi per \$150bn all'anno entro il 2026
- Si stima che la chirurgia robo-assistita arriverà a \$40bn entro il 2026
- L'auto diagnosi porterà ad un'esplosione di dati e ad una migliore diagnostica

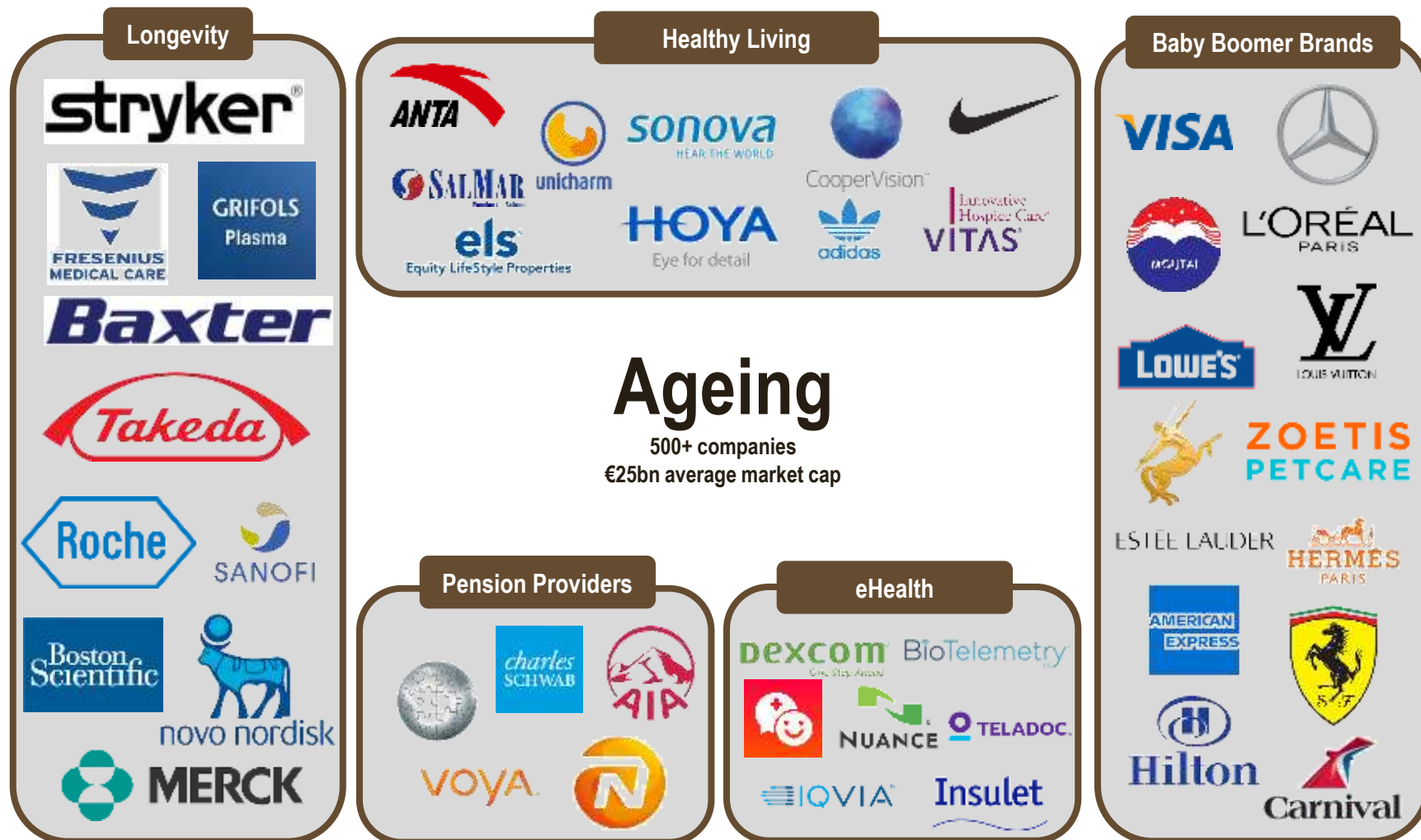
Source: McKinsey "Accounting for the Cost of U.S. Health Care" (2011), Center for American Progress. ¹ 2019 United Nations, DESA, Population Division. Licensed under Creative Commons license CC By 3.0 IGO. United Nations, DESA, Population Division. *World Population Prospects 2019*. <http://population.un.org/wpp/>

Healthy living: abitudini sane sono la miglior prevenzione



Source: McKinsey "Accounting for the Cost of U.S. Health Care" (2011), Center for American Progress. ¹ 2019 United Nations, DESA, Population Division. Licensed under Creative Commons license CC By 3.0 IGO. United Nations, DESA, Population Division. *World Population Prospects 2019*. <http://population.un.org/wpp/>

Un universo di opportunità

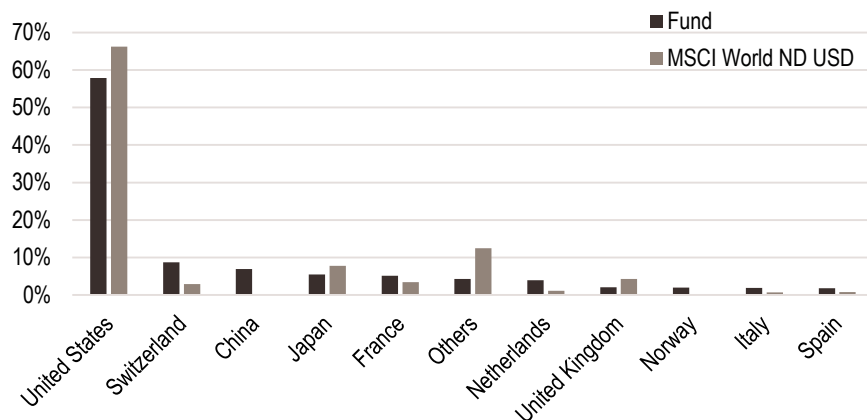


Source: LOIM. For illustrative purposes only. Any reference to a specific company or security does not constitute a recommendation to buy, sell, hold or directly invest in the company or securities. It should not be assumed that the recommendations made in the future will be profitable or will equal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

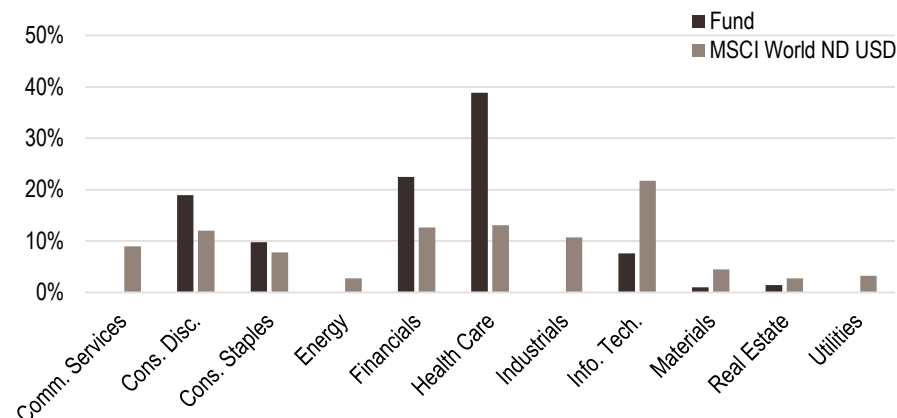
LOF Golden Age: caratteristiche di portafoglio

(30 novembre 2020)

SCOMPOSIZIONE GEOGRAFICA (EX CASH IN %)



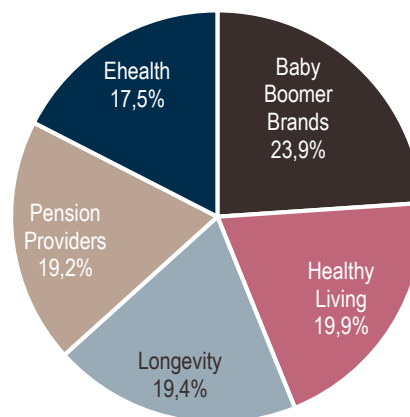
SCOMOPOSIZIONE SETTORIALE (EX CASH IN %)



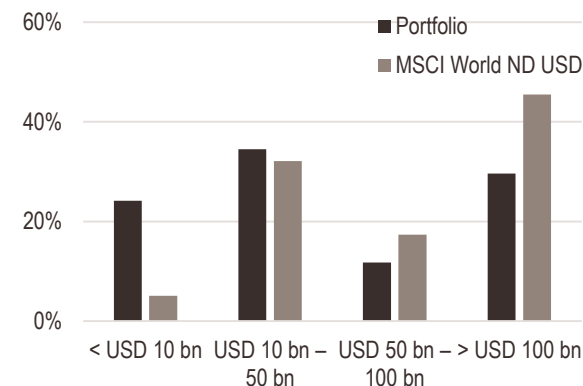
TOP TEN POSITIONS IN %

	Active	Absolute
VOYA FINANCIAL	3.0%	3.0%
AMERICAN EXPRESS	3.0%	3.2%
ABBVIE	3.0%	3.4%
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	3.0%	3.0%
CHARLES SCHWAB	2.9%	3.1%
ANTA SPORTS PRODUCTS	2.9%	2.9%
IQVIA HOLDINGS	2.8%	2.9%
LVMH	2.7%	3.0%
VISA	2.7%	3.4%
MERCK & COMPANY	2.6%	3.0%

TREND SPLIT



SCOMPOSIZIONE MARKET CAP (EX CASH %)

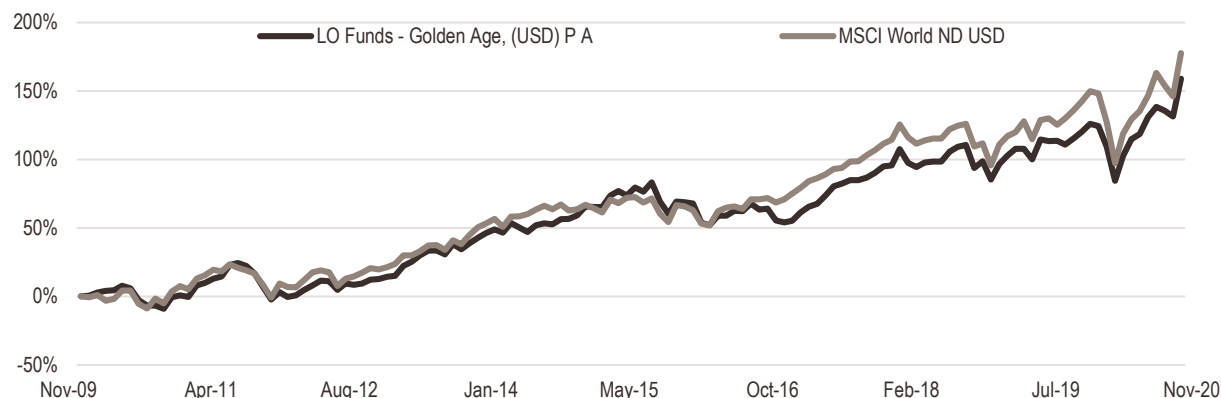


Source: LOIM. For illustrative purpose only. Holdings and/or allocations are subject to change. Any reference to a specific company or security does not constitute a recommendation to buy, sell, hold or directly invest in the company or securities. It should not be assumed that the recommendations made in the future will be profitable or will equal the performance of the securities discussed in this document.

LOF Golden Age: performance PA USD

(30 novembre 2020)

Fund - cumulative performance ¹



Portfolio statistics

Fund assets under management	USD 940 million
Number of positions	53

Performance statistics

	Annualised			
	ITD ²		3Y	
Class PA USD	Fund	Bench ³	Fund	Bench ³
Absolute return	8.96%	9.65%	9.89%	9.48%
Volatility	13.50%	14.50%	16.74%	18.43%
Sharpe ratio	0.60	0.61	0.48	0.42
Excess return	-0.69%	-	0.42%	-
Tracking error	6.40%	-	5.03%	-
Information ratio	-0.15	-	-0.01	-

Fund - historical performance ¹

Class PA USD	Yearly returns			Monthly excess returns											
	Absolute		Excess												
	Fund	Bench ³		Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2013	29.41%	26.68%	2.73%	1.23%	2.25%	1.44%	-0.40%	-0.09%	0.32%	0.44%	-0.56%	-1.58%	-1.11%	0.60%	-0.34%
2014	11.08%	4.94%	6.14%	2.19%	-0.25%	-2.30%	-3.17%	1.37%	-0.85%	1.05%	0.37%	2.86%	0.95%	2.11%	1.36%
2015	1.58%	-0.87%	2.45%	1.72%	-0.72%	3.46%	-4.12%	2.89%	0.63%	2.07%	-1.00%	-1.55%	-2.37%	0.16%	1.29%
2016	-7.61%	7.51%	-15.12%	-2.47%	-0.41%	-2.16%	-1.60%	1.68%	0.93%	-0.83%	-2.62%	-0.23%	-3.23%	-2.33%	-1.73%
2017	26.12%	22.40%	3.72%	1.53%	-0.09%	0.17%	2.18%	1.73%	0.58%	-0.89%	-0.15%	-1.25%	0.03%	0.23%	-0.95%
2018	-5.32%	-8.71%	3.39%	0.83%	-0.69%	0.60%	0.57%	-0.29%	0.05%	0.47%	0.49%	0.10%	-0.67%	1.45%	0.84%
2019	22.03%	27.67%	-5.64%	-1.68%	0.16%	1.10%	-3.50%	2.10%	0.62%	-1.03%	2.17%	-3.48%	-0.44%	-0.53%	-0.26%
2020	14.54%	11.19%	3.35%	-0.18%	1.70%	1.45%	-1.07%	1.15%	-0.86%	0.83%	-3.39%	2.24%	1.25%	-0.86%	

Past performance is not a guarantee of future results. Share class launch date 13 November 2009. FX hedging contributed 1.9% from May 2012 until October 2015 - Official benchmark over the period: MSCI World ND Unhedged USD since 30 September 2015, previously MSCI World ND Hedged USD (since 31 May 2012), before that MSCI World ND USD ¹ Dividend accumulated share class, net performance in USD. Return compounded monthly; ² Since inception; ³ MSCI World ND USD. Source: LOIM.

Le nostre principali soluzioni d'investimento

Multi Asset



Crescita del capitale con protezione dai drawdown

LO Funds – All Roads

All Roads PA EUR - LU0718509606

Equity Sostenibile

Novità!



Digitalizzazione dei servizi finanziari

LO Funds – Global FinTech

Global Fintech PA USD- LU2107599644
Global FinTech PA EUR H- LU2107604402



Catturare il potenziale di rendimento dei brand sostenibili

LO Funds – World Brands

World Brands EUR PA -
LU1809976522



Dal 2020 più persone con più di 65 anni che bambini inferiori ai 5

LO Funds – Golden Age

Golden Age USD PA - LU0431649028
Golden Age EURH PA - LU0161986921

LombardOdier IM: siamo a vostra disposizione



Head of Distribution

M +393347568671

T +390230314605

g.fonseca@lombardodier.com



Senior Sales

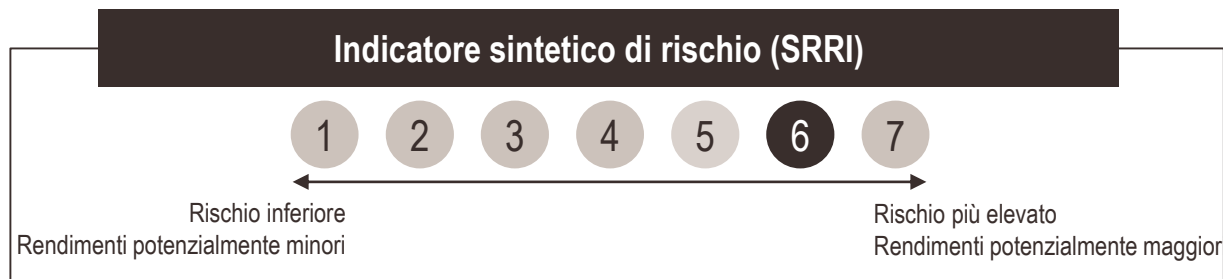
M +393454664897

T +390230314606

a.redaelli@lombardodier.com

www.lombardodier.com

LO Funds – Global FinTech- Rischi principali



Questo indicatore (SRRI) rappresenta la volatilità storica annualizzata del Comparto nell'arco di un periodo di 5 anni. Laddove i dati disponibili risalgano a un periodo inferiore a 5 anni, i rendimenti mancanti vengono simulati con l'aiuto di un benchmark idoneo. L'indicatore 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.

Il Comparto investe prevalentemente in azioni e titoli correlati alle azioni emessi dalle società di tutto il mondo (inclusi i Mercati Emergenti).

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 di concentrazione: nella misura in cui gli investimenti del fondo sono concentrati in un particolare paese, mercato, industria, settore o asset class, il fondo può essere soggetto a perdite dovute a eventi sfavorevoli che interessano tale paese, mercato, industria, settore o asset class.

Rischio dei mercati emergenti: investimenti significativi nei mercati emergenti

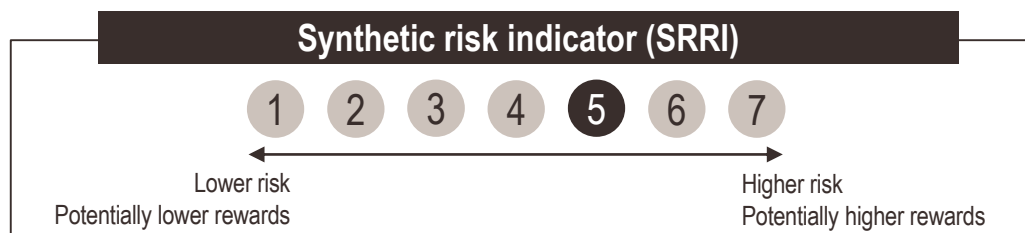
possono generare difficoltà nelle operazioni di compravendita degli investimenti stessi. Inoltre, i mercati emergenti sono più esposti a incertezze politiche e gli investimenti in questi paesi potrebbero non godere della stessa protezione di quelli effettuati nei paesi più sviluppati.

Rischio di gestione attiva: la gestione attiva consiste nel prevedere vari sviluppi di mercato e/o nella selezione dei titoli. Sussiste il rischio, in qualunque momento, che il fondo non sia investito nei mercati o nei titoli dalle performance più elevate. Anche il valore patrimoniale netto del fondo può diminuire.

Prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento, si prega di leggere l'ultima versione del prospetto, lo statuto, il KIID (documento contenente le informazioni chiave per gli investitori) e le ultime relazioni annuale e semestrale. Prestare attenzione all'allegato sui fattori di rischio dell'Appendice B del prospetto.

LO Funds – Golden Age

Risk profile



The value of these shares is exposed to high volatility, which means that this value may be subject to high variations both upward and downward that may create important short term latent losses.

The following risks may be materially relevant but may not always be adequately captured by the Synthetic Risk Indicator and may cause additional loss:

Counterparty risk: When a fund is backed by a guarantee from a third party, or where its investment exposure is obtained to a material degree through one or more contracts with a counterparty, there could be a material risk that the counterparty to the transactions will fail to honour its contractual obligations. This may result in a financial loss to the Fund.

Risks linked to the use of derivatives and financial techniques: Derivatives and other financial techniques used substantially to obtain, increase or reduce exposure to assets may be difficult to value, may generate leverage, and may not yield the anticipated results. All of this could be detrimental to fund performance.

Concentration risk: To the extent that the fund's investments are concentrated in a particular country, market, industry, sector or asset class, the fund may be susceptible to loss due to adverse occurrences affecting that country, market, industry, sector or asset class.

Derivatives: The strategy may include the use of derivatives. Derivatives often involve a high degree of financial risk because a relatively small movement in the price of the underlying security or benchmark may result in a disproportionately large movement in the price of the derivative and are not suitable for all investors. No representation regarding the suitability of these instruments and strategies for a particular investor is made.

Currencies: If the Sub-Fund is denominated in a currency other than that in which the majority of the investors assets are held, the investor should be aware that changes in rates of exchange may affect the value of the funds underlying assets.

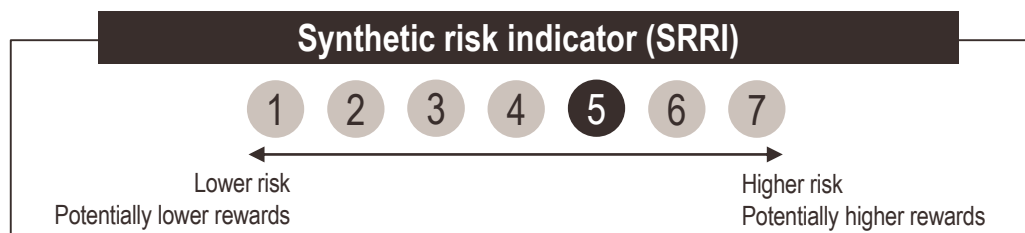
The portfolio risk management process includes an effort to monitor and manage risks, but this does **NOT** imply that investing in this Sub-Fund is risk-free.

There can be no assurance that a return will be achieved or that a substantial loss of capital will not be incurred.

Before taking any investment decision, please read the latest version of the prospectus, the articles of incorporation, the Key Investor Information Documents (KIIDs) and the latest annual report and semi-annual report. Please pay attention to the Appendix B "Risk Factors Annex" of the prospectus.

LO Funds – World Brands

Risk profile



The value of these shares is exposed to high volatility, which means that this value may be subject to high variations both upward and downward that may create important short term latent losses.

The following risks may be materially relevant but may not always be adequately captured by the Synthetic Risk Indicator and may cause additional loss:

Concentration risk: To the extent that the fund's investments are concentrated in a particular country, market, industry, sector or asset class, the fund may be susceptible to loss due to adverse occurrences affecting that country, market, industry, sector or asset class.

Emerging market risk: Significant investment in emerging markets may expose to difficulties when buying and selling investments. Emerging markets are also more likely to experience political uncertainty and investments held in these countries may not have the same protection as those held in more developed countries.

Active management risk: Active management relies on anticipating various market developments and/or security selection. There is a risk at any given time that the fund may not be invested in the highest-performing markets or securities. The fund's net asset value may also decline.

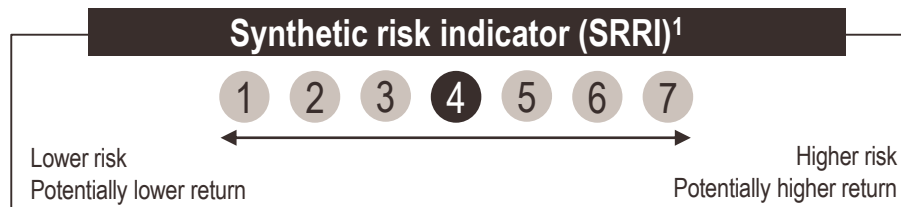
Currencies: If the Sub-Fund is denominated in a currency other than that in which the majority of the investors assets are held, the investor should be aware that changes in rates of exchange may affect the value of the funds underlying assets.

The portfolio risk management process includes an effort to monitor and manage risks, but this does **NOT** imply that investing in this Sub-Fund is risk-free.

There can be no assurance that a return will be achieved or that a substantial loss of capital will not be incurred.

Before taking any investment decision, please read the latest version of the prospectus, the articles of incorporation, the Key Investor Information Documents (KIIDs) and the latest annual report and semi-annual report. Please pay attention to the Appendix B "Risk Factors Annex" of the prospectus.

Key risks: LO Funds – All Roads



Before taking any investment decision, please read the latest version of the prospectus, the articles of incorporation, the Key Investor Information Documents (KIIDs) and the latest annual report and semi-annual report. Please pay attention to the Appendix B “Risk Factors Annex” of the prospectus.

The following risks may be materially relevant but may not always be adequately captured by the Synthetic Risk Indicator and may cause additional loss:

- **Counterparty risk** When a fund is backed by a guarantee from a third party, or where its investment exposure is obtained to a material degree through one or more contracts with a counterparty, there could be a material risk that the counterparty to the transactions will fail to honour its contractual obligations. This may result in a financial loss to the Sub-Fund
- **Risks linked to the use of derivatives and financial techniques:** Derivatives and other financial techniques used substantially to obtain, increase or reduce exposure to assets may be difficult to value, may generate leverage, and may not yield the anticipated results. All of this could be detrimental to fund performance
- **Model Risk:** Models may be misspecified, badly implemented or may become inoperative when significant changes take place in the financial markets or in the organization. Such a model could unduly influence portfolio management and expose to losses.

Please also pay attention to the following risks of this Sub-Fund:

- The Sub-Fund is denominated in a currency other than that in which the majority of the investors assets are held, the investor should be aware that changes in rates of exchange may affect the value of the funds underlying assets

The portfolio risk management process includes an effort to monitor and manage risks, but this does **NOT** imply that investing in this Sub-Fund is risk-free.

There can be no assurance that a return will be achieved or that a substantial loss of capital will not be incurred.

¹ LO Funds – All Roads Conservative has a lower SRRI level of 3.

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 "Golden Age", un Sotto-fondo di Lombard Odier Funds (di seguito il "Sotto-fondo").

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 Sotto-Fondo 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 Sotto-fondo. 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 Sotto-fondo 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 Sotto-fondo saranno raggiunti o che ci sarà un guadagno rispetto al capitale iniziale. La performance basata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri. Laddove il Sotto-fondo 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 possono essere utilizzate solo per uso interno, non possono essere riprodotte né distribuite in alcuna forma e non possono essere usate per creare strumenti o prodotti finanziari né alcun indice. Le informazioni di MSCI e quelle di altri fornitori di dati sono fornite "come sono" e l'utente di tali informazioni si assume tutto il rischio di qualsiasi utilizzo ne faccia. MSCI, le sue affiliate e qualsiasi altra persona coinvolta o in altro modo legata alla compilazione o creazione di

informazioni di MSCI (collettivamente le "parti MSCI") e altri fornitori di dati escludono espressamente tutte le garanzie relative alle presenti informazioni (comprese, a titolo esemplificativo e non esaustivo, tutte le garanzie di originalità, accuratezza, completezza, puntualità, non violazione, commerciabilità e idoneità a un particolare scopo). Fermo restando quanto precede, in nessun evento una parte MSCI o un altro fornitore di dati sarà ritenuto responsabile di eventuali danni diretti, indiretti, speciali, incidentali, punitivi, consequenziali (comprese, a titolo esemplificativo, eventuali perdite di profitto) o di qualsiasi altro danno.

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 Sotto-fondo. La performance del benchmark non è indicativa di performance passate o future del Sotto-fondo. 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 Sotto-fondo 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 spedito gratuitamente al servizio reclami nazionale in Belgio, OMBUDSMAN: North Gate II, Boulevard du Roi Albert II, n°8 Boîte 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 centrale: CACEIS Bank

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 Sotto-fondo 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 Corratierie 1204 Ginevra, Svizzera. Pubblicazioni sul Sotto-fondo: 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 Sotto-fondo 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.

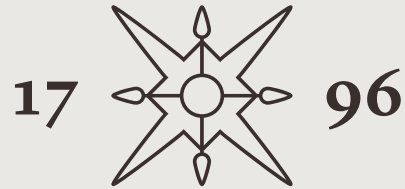
Singapore: i Sotto-Fondo non sono autorizzati né riconosciuti dalla Monetary Authority of Singapore ("MAS") e l'offerta delle azioni al pubblico retail a Singapore non è consentita. Ogni Sotto-fondo è un Restricted Scheme ai sensi delle Sixth Schedule to the Securities and Futures (Offers of Investments) (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 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; Paesi Bassi: Lombard Odier (Europe) S.A. Netherlands Branch, istituto di credito sotto la supervisione limitata nei Paesi Bassi della Nederlandsche Bank (DNB) e dell'Autoriteit Financiële Markten (AFM); 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 qualsiasi scopo pubblico o commerciale senza previa autorizzazione scritta di Lombard Odier.

© 2020 Lombard Odier Investment Managers - tutti i diritti riservati.



LOMBARD ODIER

I N V E S T M E N T M A N A G E R S