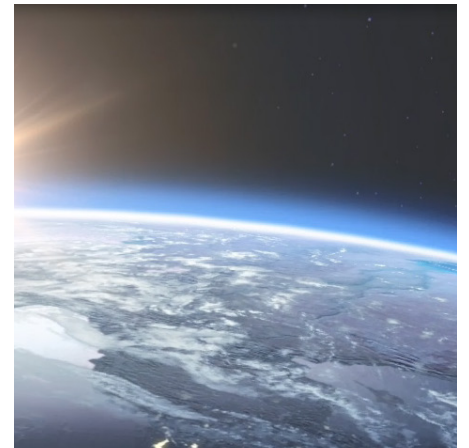


Ragioni per investire

LO Funds – TerreNeuve

Perché investire?

p.4



Alternativi



Publicazione rilasciata da Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited (o “LOIM”)
Lombard Odier Funds (“LO Funds”) è una società d’investimento a capitale variabile (SICAV) registrata in Lussemburgo come Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), soggetto alla legge del Lussemburgo. TerreNeuve 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 agli investitori retail belgi, a meno che la sottoscrizione non sia superiore a 250.000 EUR. Non è adatto per gli investitori retail a Singapore. Si vedano le informazioni importanti alla fine del documento.

p.2-7

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

Investire nella sostenibilità:
un approccio alternativo.

Descrizione del prodotto

ASSET CLASS

Alternativi.

APPROCCIO

Equity long/short.

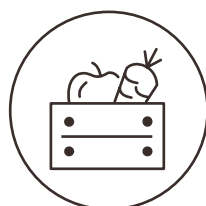
Le tematiche (o aspetti) ambientali, sociali e di governance hanno un impatto crescente sulla vita delle aziende e sui loro modelli di business: alcune saranno avvantaggiate, altre verranno penalizzate.

Il Comparto adotta un approccio “long/short” all’investimento sostenibile. Mira a beneficiare della differenza di performance potenziale tra le società ben posizionate per affrontare le sfide ambientali, sociali e di governace (tramite posizioni “long”) e quelle che, invece, si presentano ancora impreparate (tramite posizioni “short”).

L’approccio vuole offrire agli investitori una fonte di rendimento potenziale non correlata con l’andamento del mercato.¹

¹ Non può esserci alcuna garanzia in merito al raggiungimento dell’obiettivo del Comparto o alla realizzazione di rendimenti sul capitale investito o all’eventualità di subire una perdita consistente.

Principali temi di investimento



Qualità e sicurezza alimentare

Società che si occupano di nutrizione, tecniche produttive innovative e miglioramento delle rese agricole; “vegetalizzazione” dell’alimentazione



Invecchiamento demografico

Società che forniscono dispositivi, prodotti e servizi medici, prodotti alimentari specializzati



Sviluppo di prodotti chimici

Società che promuovono un uso ridotto delle risorse o una chimica “verde,” tecnologie per il riciclaggio e bioplastiche



Futuro della mobilità

Società legate a temi come controllo delle emissioni, efficienza energetica, energia rinnovabile e motorizzazione elettrica

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.

Perché investire?

In Lombard Odier IM la sostenibilità è al centro della filosofia d'investimento. LO Funds - TerreNeuve integra questo principio all'interno di una strategia Long/Short equity market-neutral (UCITS) distintiva ed innovativa.

“Crediamo che un approccio di lungo termine sia essenziale per investire nella sostenibilità.”

Ampie opportunità d'investimento

In un mondo in cui la crescita rallenta, crediamo che le società strategicamente posizionate per affrontare le grandi sfide ambientali e sociali potranno registrare performance più solide.

Crediamo inoltre che la maggior parte dei fallimenti nei mercati azionari quotati sia dovuta a problemi di governance e di gestione.

Per queste ragioni utilizziamo un approccio di lungo termine. Conduciamo un'analisi fondamentale bottom-up approfondita, per individuare e misurare i driver di lungo termine della valutazione di una società, tenendo conto anche di fattori meno tangibili di natura ambientale, sociale e/o di governance.

Un approccio alternativo, basato su un'approfondita ricerca

Il team di TerreNeuve cerca di individuare le società con un reale potenziale di crescita e quelle che in futuro non riusciranno a tenere il passo.

Sono pochissime le case di gestione degli investimenti che adottano strategie incentrate sulla sostenibilità con un formato long/short. Il nostro team ha esperienza da quasi dieci anni.

Prendendo posizioni long e short all'interno degli stessi settori, il team ha l'obiettivo di mitigare il rischio e ridurre l'esposizione complessiva al mercato, creando un portafoglio "market neutral."

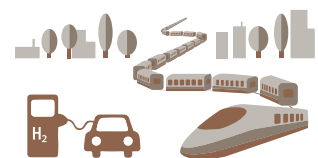
Esempi dei nostri temi di investimento sostenibile

Qualità e sicurezza alimentare



La salute e il benessere sono le aree in cui la tendenza ad un modello di sostenibilità è più evidente. L'adozione di una alimentazione sana sta diventando sempre più rilevante nei mercati sviluppati globali. I Millennials rappresentano un'elevata percentuale della crescente domanda di prodotti sani e sostenibili dal punto di vista delle risorse e degli imballaggi. Vediamo dunque un'opportunità nelle società che seguono questo trend.¹

Mobilità nelle città del futuro



Il cambiamento climatico e le preoccupazioni sulla qualità dell'aria hanno messo in discussione il motore a combustione e in generale l'uso di energia derivante da fossili. Oltre ai veicoli elettrici, crediamo che la tecnologia legata all'idrogeno possa offrire enormi potenzialità a zero emissioni nei trasporti e una soluzione ai problemi di stoccaggio dell'energia rinnovabile. È una tecnologia che si sta diffondendo a livello globale e pertanto crediamo che le società all'avanguardia dal punto di vista energetico possano rappresentare un'interessante opportunità d'investimento.²

Fonte: LOIM al (data). * Non può esserci alcuna sicurezza in merito al raggiungimento dell'obiettivo del Comparto o alla realizzazione di rendimenti sul capitale investito o all'eventualità di subire una perdita consistente. / ¹ Healthy eating is increasing on consumer's agendas, with millennials leading the way, PwC Blogs, 26 agosto 2016. ² Hydrogen & Fuel Cell, National Renewables Energy Laboratory www.nrel.gov/hydrogen. / Le informazioni e le analisi presentate si basano su fonti ritenute affidabili. Tuttavia, LOIM non garantisce la puntualità, precisione o completezza delle informazioni contenute nel presente documento ed esclude qualsiasi responsabilità per eventuali perdite o danni che risultino dal loro utilizzo. Le presenti informazioni e le allocazioni del portafoglio sono soggette a modifica e sono fornite solo a scopo illustrativo per dimostrare il processo di investimento del gestore.

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.

Strategia e filosofia di investimento

Lombard Odier Investment Managers crede che la sostenibilità sarà il motore dei rendimenti futuri.¹

1. Esperienza

Il Comparto segue un approccio settoriale, con particolare focus sui settori consumer discretionary, beni di consumo di prima necessità, materiali e settore medtech. Si tratta di settori globali, che consentono al team di sfruttare le conoscenze acquisite sui mercati europei in tutto il mondo.

Il team d'investimento si occupa da sempre dei titoli oggetto del proprio focus e ha sviluppato solide relazioni con le aziende. Questo è un elemento fondamentale nel processo di due diligence e consente di avere accesso a preziose analisi dei trend settoriali.

2. Analisi dei criteri ambientali, sociali e di governance

Il team utilizza un sistema proprietario di rating di sostenibilità, parte integrante della generazione delle idee e del processo di investimento complessivo.

Questo sistema di rating è un processo di due diligence più ampio, che analizza tutti i fattori ESG ritenuti rilevanti per le scelte di investimento.

Un pilastro fondamentale della ricerca del team è l'analisi del portafoglio di beni e servizi della società e del modo in cui questi seguono i trend o i temi ambientali e sociali.

3. La sostenibilità come motore del rendimento

In un mondo in cui la crescita rallenta ed è spesso sovrastimata, crediamo che le aziende growth saranno sempre più valorizzate dal mercato.

Le società strategicamente posizionate per affrontare le grandi sfide ambientali e sociali potranno essere tra i principali beneficiari.

Viceversa, comprendere quali sono i modelli di business in messi in discussione dovrebbe aiutare a evitare trappole e offrire opportunità nel breve termine.

Il team d'investimento



Arnaud Langlois
Portfolio
Manager
London



Cyrus Azarmgin
Senior Analyst
London



Andrew Gowen
Senior Analyst
London

Un team di investimento di grande competenza con oltre 50 anni di esperienza complessiva.

¹ Fonte: LOIM. I risultati passati non costituiscono una garanzia di rendimenti futuri. Non può esserci alcuna sicurezza in merito al raggiungimento dell'obiettivo del Comparto o alla realizzazione di rendimenti sul capitale investito o all'eventualità di subire una perdita consistente.

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.

Informazioni chiave riguardanti il fondo

LO Funds – TerreNeuve

Forma giuridica	SICAV – UCITS (Luxembourg) ¹
Obiettivi e politica dell'investimento	Il Comparto mira a generare una crescita del capitale a lungo termine. Investe in azioni e in titoli associati ad azioni a livello globale. Il Gestore investe in società che ritiene essere sottovalutate e utilizzando strumenti derivati per cercare un'esposizione negativa alle società che ritiene essere sopravvalutate. I titoli sono selezionati su parametri proprietari di investimento responsabile, che comprendono fattori ambientali, sociali, etici e/o di governance aziendale. I derivati possono essere usati per raggiungere l'obiettivo di investimento e per ridurre il rischio o gestire il Comparto con maggior efficienza. Il Comparto potrebbe non essere adeguato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio denaro entro cinque anni.
Banca depositaria e agente amministratore centrale	CACEIS Bank, succursale del Lussemburgo
Data di lancio del Fondo	4 settembre 2018
Liquidità	Settimanale (venerdì)
Scadenza sottoscrizione/rimborso	3 pm nei giorni T-3
Paesi registrati	Registrato per la distribuzione a investitori retail in: Austria (AT), Germania (DE), Finlandia (FI), Francia (FR), 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 Stati Uniti : Non adatto per i cittadini statunitensi.
Valuta di riferimento	USD
Commissioni di gestione	1,60%
Commissione sulla performance	20% al di sopra dell'high Water Mark
Fee di conversione	Fino allo 0,50% (dell'importo totale oggetto di switch)
Fiscalità nell'UE	Il trattamento fiscale dipende dalle singole circostanze di ogni cliente e può essere soggetto a cambiamenti futuri. Si prega di consultare il proprio consulente fiscale per ulteriori dettagli.

Classe di Azioni	ISIN	SRRI	Commissione di ingresso ³	Spese correnti ²	Commissioni di distribuzione	Investimento minimo (EUR)	Paesi registrati
TerreNeuve, Syst. NAV Hdg, (EUR) P A	LU1858042598	4	Fino a 5%	2,35%	2,00%	3.000	AT, BE, ⁴ CH, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE
TerreNeuve, Syst. NAV Hdg, (EUR) RA	LU1858042754	4	Fino a 5%	2,95%	2,00%	1.000	AT, BE, ⁴ CH, DE, ES, FR, GB, IT, LI, LU, NL

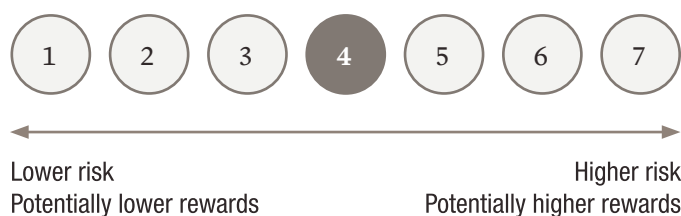
Le suddette classi di azioni sono solo a scopo illustrativo. Altre classi di azioni potrebbero essere disponibili del proprio Paese. Il prospetto, i KIID (Key Investor Information Documents), l'atto costitutivo e le relazioni semestrali e annuali sono disponibili su www.loim.com e possono essere richiesti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

² Al 1° novembre 2018. Le commissioni possono variare periodicamente. / ³ Le spese di sottoscrizione e rimborso (0%) possono essere aumentate di una commissione di negoziazione pari al 3,00% massimo a favore del Comparto, per ridurre l'effetto dei costi di transazione del portafoglio. / ⁴ Non è adatto a investitori retail belgi, a meno che la sottoscrizione dell'investimento non sia superiore a 250.000 EUR.

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. TerreNeuve 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.

Understanding the risks and reward profile & glossary



This indicator (SRRI) represents the annualised historical volatility of the Sub-Fund over a 5-year period. Where there are less than 5 years' worth of data, missing returns are simulated using an appropriate benchmark. The SRRI may change over time and should not be used as an indicator of future risk or returns. Even the lowest risk classification does not imply that the Sub-Fund is risk-free or that capital is necessarily guaranteed or protected.

The Sub-Fund primarily invests in a diversified portfolio of shares issued by companies worldwide (including Emerging Markets). Portfolio volatility is reduced as the Sub-Fund implements several long/short strategies which have their focus on different economic sectors while limiting concentration risk.

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 honor its contractual obligations. This may result in a financial loss to the Fund.

Glossary

Please visit www.lombardodier.com/glossary

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.

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.

Please also pay attention to the inherent risks of this Sub-Fund, such as for instance:

- **Risks related to Equities;**
- **Risks related to Fixed-Income Securities; and**
- **Small and Medium Sized Capitalisations**

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 particular attention to Appendix B "Risk Factors Annex" of the Prospectus.

Contact

To find out more about LO Funds – TerreNeuve, email loim-funds@lombardodier.com

or visit www.loim.com  [@loimnews](https://twitter.com/loimnews) 

IMPORTANT INFORMATION

Lombard Odier Funds (hereinafter the “Fund”) is a Luxembourg investment company with variable capital (SICAV). The Fund is authorised and regulated by the Luxembourg Supervisory Authority of the Financial Sector (CSSF) as an Undertaking for Collective Investments in Transferable Securities UCITS under Part I of the Luxembourg law of the 17 December 2010 implementing the European directive 2009/65/EC, as amended (“UCITS Directive”). The Management Company of the Fund is Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (hereinafter the “Management Company”), a Luxembourg based public limited company (SA), having its registered office at 291, route d’Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg, authorised and regulated by the CSSF as a Management Company within the meaning of EU Directive 2009/65/EC, as amended. This marketing document relates to “TerreNeuve”, a Sub-Fund of Lombard Odier Funds (hereinafter the “Sub-Fund”).

This marketing communication was prepared by Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited.

The prospectus, the articles of incorporation, the Key Investor Information Documents, the subscription form and the most recent annual and semi-annual reports are the only official offering documents of the Sub-Fund’s shares (the “Offering Documents”). The Offering Documents are available in English, French, German and Italian at www.loim.com and can be requested free of charge at the registered office of the Sub-Fund in Luxembourg: 291 route d’Arlon, 1150 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg. The information contained in this marketing communication does not take into account any individual’s specific circumstances, objectives or needs and does not constitute research or that any investment strategy is suitable or appropriate to individual circumstances or that any investment or strategy constitutes a personal investment advice to any investor. This marketing communication is not intended to substitute any professional advice on investment in financial products. Before making an investment in the Sub-Fund, an investor should read the entire Offering Documents, and in particular the risk factors pertaining to an investment in the Sub-Fund. We would like to draw the investor’s attention toward the long-term nature of delivering returns across the economic cycle and the use of financial derivative instruments as part of the investment strategy may result in a higher level of leverage and increase the overall risk exposure of the Sub-Fund and the volatility of its Net Asset Value. Investors should take care to assess the suitability of such investment to his/her particular risk profile and circumstances and, where necessary, obtain independent professional advice in respect of risks, as well as any legal, regulatory, credit, tax, and accounting consequences. There can be no assurance that the Sub-Fund’s investment objective will be achieved or that there will be a return on capital. Past performance is not a reliable indicator of future results. Where the Sub-Fund is denominated in a currency other than an investor’s base currency, changes in the rate of exchange may have an adverse effect on price and income. Please take note of the risk factors.

Any benchmarks/indices cited herein are provided for information purposes only. No benchmark/ index is directly comparable to the investment objectives, strategy or universe of a Sub-Fund. The performance of a benchmark shall not be indicative of past or future performance of any Sub-Fund. It should not be assumed that the relevant Sub-Fund will invest in any specific securities that comprise any index, nor should it be understood to mean that there is a correlation between such Sub-Fund’s returns and any index returns. 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.

The information and analysis contained herein are based on sources considered to be reliable. Lombard Odier makes its best efforts to ensure the timeliness, accuracy, and completeness of the information contained in this marketing communication.

Nevertheless, all information and opinions as well as the prices, market valuations and calculations indicated herein may change without notice. Source of the figures: Unless otherwise stated, figures are prepared by Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited. The tax treatment depends on the individual circumstances of each client and may be subject to change in the future. Lombard Odier does not provide tax advice and it is up to each investor to consult with its own tax advisors.

NOTICE TO RESIDENTS IN THE FOLLOWING COUNTRIES:

Austria – Paying agent: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG.

Belgium – Financial Services Provider: CACEIS Belgium S.A. Please contact your tax advisor to identify the impacts of the Belgian tax “TOB” (“Taxe sur les

Operations Boursières”) on your transactions, as well as the impacts of the withholding tax (“Précomptes mobiliers”). Lombard Odier has an internal Complaints Management Service. You can lodge a claim via your Relationship Manager or directly to Lombard Odier (Europe) S.A. Luxembourg, Belgium Branch, Claim Management Service, Avenue Louise 81, Box 12, 1050 Brussels, Fax: (+32) 2 543 08. Alternatively you can address your complaint free of charge to the national complaint service in Belgium, OMBUDSMAN: North Gate II, Boulevard du Roi Albert II, n°8 Boîte 2 2, 1000 Brussels, Tel: (+32) 2 545 77 70, Fax: (+32) 2 545 77 79, Email: Ombudsman@Ombusfin.be.

France – Centralising agent: CACEIS Bank.

Germany – Paying agent: DekaBank Deutsche Girozentrale.

Italy – Paying agents: Société Générale Securities Services S.p.A., State Street Bank International GmbH – Succursale Italia, Banca Sella Holding S.p.A., Allfunds Bank S.A., Italian Branch, BNP Paribas Securities Services, CACEIS Bank Italy Branch.

Liechtenstein – Paying agent: LGT Bank AG.

Luxembourg – Custodian, central administration agent, registrar, transfer Agent, paying agent and listing agent: CACEIS Bank, Luxembourg Branch.

Netherlands – Paying agent: Lombard Odier Asset Management (Europe) Ltd, Netherlands Branch.

Spain – Paying agent: Allfunds Bank S.A. – CNMV Number: 498. Sweden – Paying agent: Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Switzerland – The Sub-Fund is registered with the Swiss Federal Financial Market Supervisory Authority (FINMA). The Offering Documents together with the other Shareholders’ information are available free of charge at the Swiss Representative: Lombard Odier Asset Management (Switzerland) S.A., 6, avenue des Morgines, 1213 Petit-Lancy, Switzerland. Swiss Paying Agent: Banque Lombard Odier & Cie SA, 11, rue de la Corratierie 1204 Genève, Switzerland. Publications about the Sub-Fund: www.fundinfo.com. The issue and redemption prices and/or the net asset value (with the mention “excluding commissions”) of the Share classes distributed in Switzerland: www.swissfunddata.ch and www.fundinfo.com. Bank Lombard Odier & Co Ltd is a bank and securities dealer authorised and regulated by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA).

United Kingdom – This document is a financial promotion and has been approved for the purposes of Section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, by Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited. It is approved for distribution by Lombard Odier (Europe) S.A., London Branch for Retail Clients in the United Kingdom. The Sub-Fund is a Recognised scheme in the United Kingdom under the Financial Services and Markets Act 2000. UK regulation for the protection of retail clients in the UK and the compensation available under the UK Financial Services Compensation scheme does not apply in respect of any investment or services provided by an overseas person. UK facilities agent: Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited. Lombard Odier (Europe) S.A. UK Branch is a credit institution regulated in the UK by the Prudential Regulation Authority (PRA) and subject to limited regulation by the Financial Conduct Authority (FCA) and the Prudential Regulation Authority (PRA). Details of the extent of our authorisation and regulation by the PRA and regulation by the FCA are available from us on request.

European Union Members: This marketing communication has been approved for issue by Lombard Odier (Europe) S.A. The entity is a credit institution authorised and regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxembourg. Lombard Odier (Europe) S.A. branches are operating in the following territories: France: Lombard Odier (Europe) S.A. Succursale en France, a credit institution under limited supervision in France by the Autorité de contrôle prudentiel et de résolution (ACPR) and by the Autorité des marchés financiers (AMF) in respect of its investment services activities; Spain: Lombard Odier (Europe) S.A. Sucursal en España, Lombard Odier Gestión (España) S.G.I.I.C., S.A.U., credit institutions under limited supervision in Spain by the Banco de España and the Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). United States: Neither this document nor any copy thereof may be sent, taken into, or distributed in the United States or given to any US person.

This marketing communication may not be reproduced (in whole or in part), transmitted, modified, or used for any public or commercial purpose without the prior written permission of Lombard Odier.

© 2019 Lombard Odier Investment Managers – all rights reserved.