

Ragioni per Investire

LO Funds – Convertible Bond

Perché investire?

p.4



Obbligazioni Convertibili



Pubblicazione rilasciata da Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited

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. Il Convertible Bond è un Comparto di LO Funds. Il presente documento è destinato agli investitori retail presenti nei paesi elencati nella sezione informazioni chiave.

Non è adatto a investitori retail belgi, a meno che la sottoscrizione dell'investimento sia superiore a 250.000 EUR. Non è altresì adatto ad investitori retail a Singapore e in Cile né a soggetti statunitensi.

Si vedano le informazioni importanti alla fine del documento.

© 2018

p.2-7

• Descrizione del prodotto	2
• Punti chiave	3
• Perché investire	4
• Strategia e filosofia di investimento	5
• Informazioni sul fondo	6
• Descrizione dei rischi & Glossario	7

Partecipare ai potenziali rialzi del mercato azionario limitando le perdite nelle fasi di correzione.

Descrizione del Prodotto

ASSET CLASS

Obbligazioni Convertibili.

APPROCCIO

High Conviction.

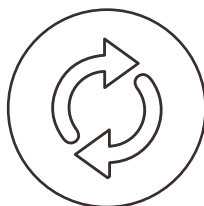
TEMA

Le obbligazioni convertibili offrono agli investitori la possibilità di partecipare ai rialzi di mercato azionario, e contemporaneamente protezione durante le fasi ribassiste grazie alla componente obbligazionaria. Questo profilo asimmetrico può fornire un'importante fonte di diversificazione per i portafogli tradizionali, soprattutto nei periodi di incertezza.

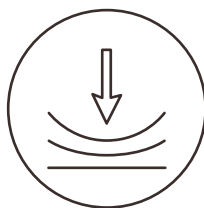
Il nostro obiettivo è rimasto costante per oltre 30 anni: cogliere l'asimmetria del rendimento tipica delle obbligazioni convertibili. Ricerchiamo le migliori opportunità disponibili a livello globale, contenendo i rischi nei diversi cicli di mercato.¹

¹ Non esiste nessuna assicurazione in merito al raggiungimento dell'obiettivo del Comparto o alla realizzazione di rendimenti sul capitale investito, né su una eventuale perdita. I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi dei risultati futuri.

Le Obbligazioni Convertibili: il meglio di due mondi



Le obbligazioni convertibili sono strumenti obbligazionari *corporate* contenenti una opzione che ne consente la conversione in azioni dell'emittente



Permettono agli investitori di beneficiare dei potenziali rialzi dei mercati azionari, offrendo contemporaneamente protezione durante le fasi ribassiste¹



Sono meno sensibili alle variazioni dei tassi di interesse rispetto alle obbligazioni tradizionali²



All'interno di un portafoglio diversificato, possono aumentarne la performance potenziale, riducendo al contempo la volatilità di medio termine³

¹ Fonte: LOIM, Bloomberg 31 Maggio 2018. / ² Fonte: LOIM, Bloomberg, S&P, BoAML, Barclays, 1989 -2016. /

³ Fonte: LOIM, MSCI World USD, Thomson Reuters Global Index USD, JP Morgan Global Aggregate Bond Index. I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi dei risultati futuri. Non può esserci alcuna assicurazione in merito al conseguimento di utili del Comparto, o alla realizzazione di un rendimento sul capitale investito o escludere possibili perdite consistenti.

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

Perché investire?

Un'opportunità “per tutte le stagioni” che offre la partecipazione ai potenziali rialzi del mercato azionario, ammortizzata dal bond floor nelle fasi di ribasso

“ Cerchiamo di generare valore sia nelle fasi di mercato in rialzo, sia durante le fasi di ribasso grazie alla protezione offerta dalla componente obbligazionaria: questo è proprio il profilo asimmetrico dell'asset class. ”

Il meglio dei due mondi

Il nostro obiettivo è valorizzare tutte le potenzialità di questa asset class.

Valutiamo le opportunità di investimento disponibili a livello globale, cercando di offrire agli investitori il meglio di questa asset class.

Se le nostre decisioni di investimento sono high conviction, il nostro approccio al rischio è prudentiale. Non investiamo mai in obbligazioni convertibili con rating inferiore a B-, mantenendo il rating complessivo di portafoglio costantemente al livello di Investment Grade.

Un approccio bilanciato

Ci focalizziamo su quelle che vengono definite “obbligazioni convertibili bilanciate”, rappresentando entrambe le caratteristiche dell'asset class:

1. Esposizione alle fasi di rialzo dei mercati azionari

La variazione attesa del prezzo di una obbligazione convertibile, a fronte di una variazione del prezzo azionario, è definita delta. Il nostro obiettivo è un delta tra il 30% e il 60%.

2. Protezione durante le fasi di ribasso grazie alla componente obbligazionaria

Ricerchiamo un solido bond floor. Questo è il valore della componente obbligazionaria del convertibile.

Una franchise consolidata nel tempo

Leader di Mercato



LOIM gestisce portafogli di obbligazioni convertibili dal 1987, con più di trent'anni di esperienza nel settore in tutte le fasi del ciclo di mercato.

Team Consolidato



Un team di investimento di 10 persone dedicato e di elevata esperienza.

High Conviction



Cerchiamo di individuare le opportunità di investimento di maggiore qualità nelle diverse aree geografiche, settori e stili, mantenendo il rating complessivo di portafoglio di qualità investment grade.

Non può esserci alcuna assicurazione in merito al raggiungimento dell'obiettivo del Comparto o alla realizzazione di rendimenti sul capitale investito, nè escludere la possibilità di perdite consistenti.

Il presente documento è destinato agli investitori retail presenti nei paesi elencati nella sezione informazioni chiave.

Non è adatto a investitori retail belgi, a meno che la sottoscrizione dell'investimento sia superiore a 250.000 EUR e non è adatto ad investitori retail a Singapore e in Cile.

Strategia d'investimento e filosofia

Riteniamo che la sostenibilità guiderà i rendimenti futuri potenziali¹

Lombard Odier Investment Managers adotta un approccio di investimento a tre pilastri per la ricerca di aziende sostenibili nei modelli finanziari, nelle business practice e nei modelli di business.

1. Modelli Finanziari Sostenibili

Attraverso una rigorosa analisi fondamentale e tecnica, valutiamo le società in base ai nostri criteri di liquidità e di rischio di credito, oltre alle prospettive di crescita dei titoli sottostanti.

2. Business Practice Sostenibili

Analizziamo i fattori ESG (Ambientali, Sociali e di Governance), cercando di evitare le imprese non etiche, con business practice carenti o con gravi controversie.

3. Modelli di Business Sostenibili

Nella nostra analisi top-down settoriale e geografica, esaminiamo le implicazioni dei trend strutturali di lungo termine. Questo ci consente di valutare l'esposizione complessiva in termini di sostenibilità del portafoglio a livello globale.

Risultato Finale

Il risultato finale di questo processo è un portafoglio globale di obbligazioni convertibili bilanciate diversificato e di elevata qualità, con l'obiettivo di partecipare ai mercati in rialzo, con la protezione della componente obbligazionaria durante le fasi di ribasso, nei vari cicli del mercato.¹

Il team



Nathalia Barazal

Head of Convertible Bonds

17 anni di esperienza nelle obbligazioni convertibili



Arnaud Gernath

11 anni di esperienza nelle obbligazioni convertibili

Nathalia Barazal gestisce il Comparto dal 2004 e ha mantenuto un approccio coerente nel tempo.

Coordina un team di 10 persone dedicato, composto da quattro gestori di portafoglio e sei analisti.



¹ Non può esserci alcuna assicurazione in merito al raggiungimento dell'obiettivo del Comparto o alla realizzazione di rendimenti sul capitale investito, né esclusione di forti perdite.

² Fonte: Fitch Ratings, 20 November 2017, in base al rating di qualità della gestione degli investimenti del Comparto. Si prega di consultare le informazioni importanti (disclosures) all'interno del comunicato stampa e le limitazioni di Fitch Rating qui segnalate. Riconoscimenti e rating di terze parti sono soggetti a modifiche senza preavviso.

Il presente documento è destinato agli investitori retail presenti nei paesi elencati nella sezione informazioni chiave.

Non è adatto a investitori retail belgi, a meno che la sottoscrizione dell'investimento sia superiore a 250.000 EUR e non è adatto ad investitori retail a Singapore e in Cile.

Informazioni chiave sul prodotto

LO Funds – Convertible Bond

Struttura Legale	SICAV – UCITS (Lussemburgo) ¹
Obiettivo d'investimento	Il Comparto investe principalmente in obbligazioni convertibili emesse da società di tutto il mondo e in tutti i settori. Il Comparto si concentra sul profilo asimmetrico della classe di attivo, traendo profitto dai rialzi dei mercati azionari e beneficiando della protezione della componente obbligazionaria durante le fasi di ribasso. fisso.
Benchmark di riferimento	Thomson Reuters Global Convertible Composite Index Hedged EUR TR.
profilo dell'investitore	Il Comparto può essere appropriato per gli investitori che cercano redditi regolari e potenziali guadagni dai loro investimenti. Potrebbe non essere appropriato per gli investitori che non sono disposti ad assumere un rischio maggiore associato agli investimenti in obbligazioni convertibili e che non possono tollerare la volatilità del valore delle loro azioni. Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.
Banca depositaria & agente amministratore centrale	CACEIS Bank. Luxembourg Branch
Data di lancio del Fondo	4 Dicembre 2002
Liquidità	Giornaliera
Scadenza sottoscrizione/rimborso	Termine di sottoscrizione T-1, 15:00 CET; Data di pagamento: T+3
Paesi registrati/tipi d'investitore	Registrato per la distribuzione agli investitori retail in: Austria (AT), Finlandia (FI), Francia (FR), Germania (DE), Italia (IT), Liechtenstein (LI), Lussemburgo (LU), Paesi Bassi (NL), Norvegia (NO), Spagna (ES), Svezia (SE), (KR) Regno Unito (GB). Svizzera (CH): Registrato per la distribuzione agli investitori svizzeri non qualificati con la FINMA Belgio (BE): Non è adatto a investitori retail belgi, a meno che la sottoscrizione dell'investimento sia superiore a 250.000 EUR. Singapore: Non adatto per gli investitori retail (accordi limitati). Cile (CL): Il Comparto non è adatto per gli investitori retail. Non adatto a soggetti statunitensi.
Valuta di riferimento	EUR
Commissioni di gestione	0.65%
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 in futuro. Si prega di consultare il proprio consulente fiscale per ulteriori dettagli.

Classe di Azioni	ISIN	SRRI	Commissione di ingresso	Spese correnti ²	Commissioni di distribuzione	Investimento minimo (EUR)	Paesi Registrati
LO Funds – Convertible Bond, (EUR) PA	LU0159201655	3	Fino a 5%	1,68%	0,65%	3,000	AT, BE ³ , CH, CL, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE, SG
LO Funds – Convertible Bond, (EUR) RA	LU0357533545	3	Fino a 3%	2,28%	1,15%	1,000	AT, BE ³ , CH, CL, DE, ES, FR, GB, IT, LI, LU, NL
LO Funds – Convertible Bond, Syst. NAV Hdg, (CHF) PA	LU0699842661	3	Fino a 5%	1,68%	0,65%	3,000	AT, BE ³ , CH, CL, DE, ES, FR, GB, IT, LI, LU, NL, SG
LO Funds – Convertible Bond, Syst. NAV Hdg, (CHF) PD	LU0699842745	3	Fino a 5%	1,68%	0,65%	3,000	AT, BE ³ , CH, CL, DE, FR, GB, LI, LU, NL, SG
LO Funds – Convertible Bond, Syst. NAV Hdg, (GBP) PA	LU0757726020	3	Fino a 5%	1,69%	0,65%	3,000	AT, BE ³ , CH, CL, DE, ES, FR, GB, LI, LU, NL, SG
LO Funds – Convertible Bond, Syst. NAV Hdg, (USD) PA	LU0871572292	3	Fino a 5%	1,68%	0,65%	3,000	AT, BE ³ , CH, CL, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE, SG
LO Funds – Convertible Bond, Syst. NAV Hdg, (USD) PD	LU0871572375	3	Fino a 5%	1,68%	0,65%	3,000	AT, BE ³ , CH, CL, DE, FI, FR, GB, LI, LU, NL, NO, SE, SG

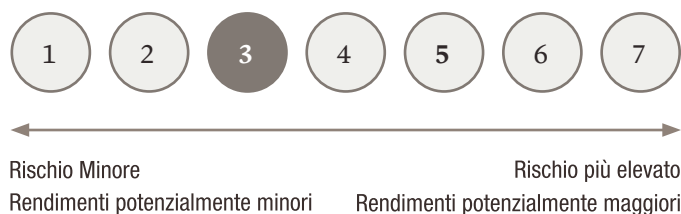
Le suddette classi di azioni sono solo a scopo illustrativo. Altre classi di azioni potrebbero essere disponibili nel proprio Paese. Il prospetto, i KIID (Key Investor Information Documents), l'atto costitutivo e le relazioni semestrali e annuali sono disponibili su www.loim.com e possono essere richiesti 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. Il Convertible Bond è un Comparto di LO Funds. / ² le spese correnti sono basate sulle spese riferite al periodo di 12 mesi con termine 25 Gennaio 2018. La cifra può variare periodicamente. / ³ It is not appropriate for Belgian retail investors unless the investment subscription is more than EUR 250.000.

Il presente documento è destinato agli investitori retail presenti nei paesi elencati nella sezione informazioni chiave.

Non è adatto a investitori retail belgi, a meno che la sottoscrizione dell'investimento sia superiore a 250.000 EUR e non è adatto ad investitori retail a Singapore e in Cile.

Descrizione del profilo di rischio e rendimento & Glossario



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

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 credito: un livello significativo di investimento in titoli di debito o titoli rischiosi implica che il rischio di default, o un default reale, possa avere un impatto significativo sulla performance. La probabilità che questo avvenga dipende dal merito di credito degli emittenti.

Rischi operativi e di custodia degli attivi: In determinate circostanze, può sussistere un rischio concreto di perdita

derivante dall'errore umano, o dal fallimento/inadeguatezza dei sistemi, processi o controlli interni o da eventi esterni.

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

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

- Rischi connessi ai titoli a reddito fisso
- Rischi connessi a titoli non investment grade e titoli in sofferenza (distressed)

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

Bilanciato (Convertibile): Obbligazione convertibile che scambia a un prezzo che non riflette né il corso di una azione pura né il suo bond floor, ma che si colloca a un valore bilanciato tra i due.

Credit Rating: Valutazione indipendente che analizza la capacità di un soggetto di rimborsare le obbligazioni finanziarie contratte, ovvero il rischio di default. Le tre Agenzie di credit rating più importanti sono Standard & Poor's, Fitch e Moody's.

Bond floor: Valore della componente obbligazionaria presente nell'obbligazione convertibile non considerando i diritti di conversione.

Mercato ribassista: mercato caratterizzato da prezzi di titoli generalmente in calo.

Mercato rialzista: mercato caratterizzato da prezzi di titoli generalmente in rialzo.

Opzione: Un'opzione call conferisce all'emittente il diritto di riscattare un'obbligazione convertibile prima della scadenza a un prezzo determinato all'emissione o di convertirla.

Volatilità: Deviazione standard annualizzata dei rendimenti che riflette la dispersione di un corso azionario. L'ipotesi di volatilità futura del corso azionario rappresenta un elemento per la valutazione dell'obbligazione convertibile.

Investment grade: Obbligazione che l'agenzia di rating ritiene in grado di soddisfare gli obblighi di pagamento, con un rating di BBB-/Baa3 o superiore.

ESG: Fattori Ambientali, Sociali e di Governance (Environmental, Social and Governance) presenti nel comportamento di una azienda che possono offrire agli investitori potenziali vantaggi di performance a lungo termine.

Delta: Misura della sensibilità del prezzo delle obbligazioni convertibili alle variazioni dei corsi azionari.

Il presente documento è destinato agli investitori retail presenti nei paesi elencati nella sezione informazioni chiave.

Non è adatto a investitori retail belgi, a meno che la sottoscrizione dell'investimento sia superiore a 250.000 EUR e non è adatto ad investitori retail a Singapore e in Cile.

Contatto

Per maggiori informazioni riguardanti LO Funds – Convertible Bond rivolgersi a

loim-funds @lombardodier.com oppure visitare 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 Organismo 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 Funds – Convertible Bond”, 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.

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

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 Opérations Boursières”) sulle proprie transazioni, oltre che gli impatti della ritenuta d’acconto (“Précomptes mobiliers”). Lombard Odier dispone di un servizio di gestione reclami interno. È possibile presentare un reclamo tramite il proprio Relationship Manager o direttamente a Lombard Odier (Europe) S.A. Luxembourg, Belgium Branch, Claim Management Service, Avenue Louise 81, Box 12, 1050 Bruxelles, Fax: (+32) 2 543 08. Alternativamente, il reclamo può essere sporto gratuitamente al servizio reclami nazionale in Belgio, OMBUDSMAN: North Gate II, Boulevard du Roi Albert II, n°8 Boite 2, 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

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 Morgins, 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.

Membrici 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; Spagna: Lombard Odier (Europe) S.A. Sucursal en España, Lombard Odier Gestión (España) S.G.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 sua copia possono essere inviati, portati o distribuiti negli Stati Uniti o consegnati a soggetti statunitensi.

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

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

Singapore: Comparti non sono autorizzati né riconosciuti dalla Monetary Authority of Singapore (“MAS”) e l’offerta delle azioni al pubblico retail a Singapore non è consentita. Ogni Comparto è un Restricted Scheme ai sensi delle Sixth Schedule to the Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations of Singapore. Il presente documento può essere trasmesso solo (i) a “investitori istituzionali” ai sensi della Sezione 304 del Securities and Futures Act, Chapter 289 di Singapore (“Act”), (ii) a “persone rilevanti” ai sensi della Sezione 305(i) 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.