

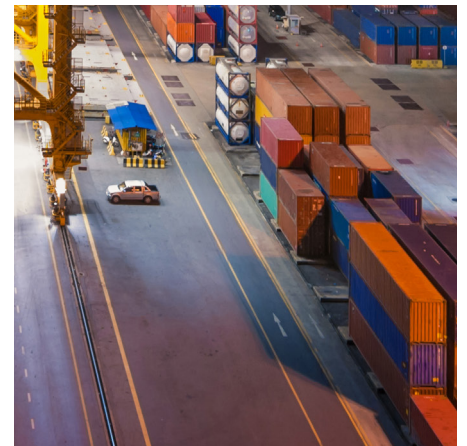
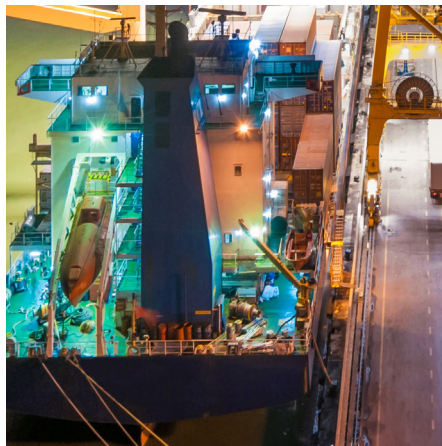
# Ragioni per investire

## LO Funds – Asia Value Bond

Perché investire?

p.4

Fixed  
Income



**Publicazione rilasciata da Lombard Odier  
Asset Management (Europe) Limited (“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. Asia Value Bond è un Comparto di LO Funds.

Il presente documento di marketing è destinato agli investitori retail presenti nei paesi elencati nella sezione informazioni chiave. Non è adatto a investitori retail belgi, a meno che la sottoscrizione dell’investimento non sia superiore a 250.000 EUR. Non è adatto per gli investitori retail a Singapore e in Cile, né per i cittadini statunitensi. Si vedano le informazioni importanti alla fine del documento.

© 2020

p.2-7

· Descrizione del prodotto	2
· Filosofia di investimento	5
· Il team d’investimento	5
· Informazioni chiave Comparto	6
· Rischi & Glossario	7

Un Comparto globale in valuta forte che naviga il mondo del credito asiatico in evoluzione.

## Descrizione del prodotto

ASSET CLASS

*Fixed Income.*

APPROCCIO

*High Conviction.*

*Negli ultimi decenni, l'Asia ha vissuto un'enorme riforma strutturale. Oltre alla crescita orientata alle esportazioni, la regione gode oggi di una crescente diversificazione economica, una maggiore trasparenza dei governi e mercati del capitale sempre più profondi. Per sostenere una crescita costante, molte società asiatiche attingono sempre più spesso ai mercati del debito internazionali in USD.*

*Questo significa che la regione oggi offre una crescente varietà di opportunità di credito e una migliore qualità del credito.<sup>1</sup>*

*Crediamo che il debito asiatico possa offrire opportunità interessanti rispetto alle obbligazioni dei mercati sviluppati, oltre a fondamentali migliori rispetto ad altri mercati emergenti.*

<sup>1</sup> Fonte: Moody's, JP Morgan, ottobre 2018. 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.

## Asia: un ventaglio crescente di opportunità di credito



**Un mercato da  
1000 miliardi di USD**

L'universo delle obbligazioni asiatiche in dollari è triplicato nell'ultimo decennio per sostenere la crescita della regione<sup>1</sup>



**Pick-up dello spread  
fino a 270 bps**

Il credito asiatico offre pick-up di spread interessanti, rispetto ad altri mercati<sup>2</sup>



**Motore della crescita globale**

Si prevede che le economie asiatiche contribuiranno per il 50% alla crescita del PIL globale nel prossimo decennio<sup>3</sup>



**>1.400 emittenti<sup>4</sup>**

La sana attività di emissione e la buona domanda interna degli ultimi anni offrono diversificazione e qualità

<sup>1</sup> Fonte: JP Morgan, ottobre 2018. / <sup>2</sup> Il più ampio differenziale di spread è nell'high yield: 273 bps di differenziale tra l'high yield asiatico (BB) e statunitense (BB). Fonte: JP Morgan EM Corporate Weekly Monitor, 29 ottobre 2018.

Indici usati: JP Morgan CEMBI Broad HY Asia & US. Solo a fini informativi. Nessun indice o benchmark è direttamente comparabile agli obiettivi di investimento, strategia o universo del Comparto. La performance passata di un benchmark/indice non è garanzia di performance passata o futura del Comparto. / <sup>3</sup> Fonte: LOIM, stima del consenso Bloomberg, 28 febbraio 2018. / <sup>4</sup> Fonte: JP Morgan Asia Credit Index, 9 novembre 2018, Bloomberg.

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

## Perché investire?

Un fondo flessibile pensato per ottenere un rendimento annualizzato tra il 4-5% e una volatilità non superiore al 4% p.a.<sup>1</sup>

“L'Asia ha tutti gli ingredienti per un outlook del credito interessante: crescita economica, bilanci fiscali in miglioramento e livelli di debito sostenibili.

### Ricerca dinamica di valore

#### Andare ovunque, entro i limiti:

Il team cerca attivamente quelle che riteniamo essere le migliori opportunità obbligazionarie in un'ampia gamma di paesi, settori, seniority e scadenze, con la giusta flessibilità per le diverse condizioni di mercato.

**Attenzione ai fondamentali:** Il team valuta attentamente la qualità e i rischi di ogni investimento, considerando il posizionamento top-down e i limiti di rischio complessivi del portafoglio.

**High conviction:** il portafoglio è gestito dinamicamente in 11 Comparti obbligazionari in maniera agnostica rispetto ai benchmark.<sup>2</sup> L'obiettivo: generare guadagni di reddito e capitale investendo nelle opportunità migliori.

### Riconoscimenti e rating<sup>3</sup>



## Ricerca attiva di opportunità sostenibili nella regione Asia-Pacifico<sup>1</sup>

### Societari

*Investment grade e high yield*

#### Esempio:

Produttore leader di energia pulita in India, con forte sostegno degli azionisti: l'azionista di maggioranza è un ampio investitore in fondi sovrani. Il team ha investito in diverse emissioni obbligazionarie della società, aspettandosi una compressione degli spread nel tempo, visto il profilo stabile nelle utility.

### Finanziari

*Debito senior e subordinato – banche, assicuratori, broker-dealer*

#### Esempio:

L'obbligazione callable di una banca aveva una cedola elevata ed era ritenuta un investimento tecnico interessante. Il team ha individuato un rischio di eccessiva leva finanziaria per pagare le acquisizioni, notando inoltre che un altro investitore avrebbe rischiato di dover condividere eventuali ulteriori oneri di finanziamento.

### Sovrani

*Debito governativo e quasi governativo*

#### Esempio:

Il team ha investito in un'emissione obbligazionaria a più lunga scadenza di una società cinese di proprietà statale nel settore industriale.

Ha ritenuto che la società potesse beneficiare di una potenziale fusione futura o di una prossima emissione sovrana che porterebbe a un repricing.

<sup>1</sup> I rendimenti possono variare. 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. / <sup>2</sup> Solo a fini illustrativi. Posizioni/allocazioni sono soggette a modifica. / <sup>3</sup> Fonti: Morningstar, 30 novembre 2018. Categoria Asia Bond. Si veda "https://s21.q4cdn.com/198919461/files/doc\_downloads/othr\_disclosure\_materials/MorningstarRatingforFunds.pdf" per ulteriori informazioni sulla metodologia. / Citywire, 31 dicembre 2018. Categoria di obbligazioni in valuta forte in Asia Pacifico. Si veda "http://citywire.co.uk/wealth-manager/news/ratings-faq/a703353" per ulteriori informazioni sulla metodologia. / Lipper Leaders- Thomson Reuters, 30 novembre 2018. Categorie Total Return e Consistent Return. Si veda "http://lipperalpha.financial.thomsonreuters.com/wp-content/uploads/2015/11/So26849-Method-Lipper-Leaders-Ratings-System-International.pdf" per ulteriori informazioni sulla metodologia. La performance passata non è un indicatore affidabile dei risultati futuri.

# Filosofia di investimento

## Un approccio flessibile basato sulle condizioni di mercato correnti<sup>1</sup>

### 1. Total return, long only

Il nostro obiettivo è realizzare rendimenti sui guadagni di reddito e capitale. Questo significa sia unire gli interessi attivi a lungo termine, sia una gestione molto attiva nel tentativo di cogliere altre fonti di rendimenti.

### 2. High conviction

Liberandoci dai limiti dei benchmark basati sulla capitalizzazione di mercato, il portafoglio non risulta legato a elevate concentrazioni di singoli paesi o emittenti più indebitati. Questo ci consente di massimizzare le opportunità di mercato che si presentano e di mitigare i rischi.

### 3. Orientamento al valore

Asia Value Bond ha un forte focus sulla ricerca di valore. Avere un approccio flessibile consente al team di perseguire quelle che ritiene siano le opportunità più interessanti in una varietà di paesi, settori, seniority e scadenza, in qualsiasi momento.

### Risultato finale

Il risultato è un portafoglio diversificato di circa 140 posizioni in media, con un rating del credito tipo pari a BBB-.<sup>2</sup> La gestione del rischio è integrata nel processo di gestione del portafoglio, con rigidi limiti di rischio e coperture naturali per ridurre l'impatto di qualsiasi brusco movimento del mercato.

## Il team d'investimento



**Dhiraj Bajaj**  
Portfolio Managers  
12 anni di esperienza



**Tracy Wang**  
Senior Credit Analyst  
12 anni di esperienza



**Kenneth Kwan**  
Credit Analyst  
8 anni di esperienza



**Love Sharma**  
Credit Analyst  
7 anni di esperienza



**Tobias Bracey**  
Credit Strategist & Product Manager  
9 anni di esperienza



**Nivedita Sunil**  
Credit Analyst  
7 anni di esperienza

<sup>1</sup> Non può esserci alcuna sicurezza in merito al raggiungimento dell'obiettivo del Comparto o alla realizzazione di rendimenti sul capitale investito o all'eventualità di subire una perdita consistente. / <sup>2</sup> Solo a fini informativi. Posizioni/allocazioni sono soggette a modifica.

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

# Informazioni chiave riguardanti il fondo

## LO Funds – Asia Value Bond

Forma giuridica	SICAV – UCITS (Lussemburgo) <sup>1</sup>
Obiettivi e politica dell'investimento	Il Comparto investe prevalentemente in titoli obbligazionari, altri titoli di debito a tasso fisso o variabile e obbligazioni convertibili di emittenti sovrani e societari la cui attività è principalmente localizzata nella regione Asia-Pacifico (Giappone compreso).
Profilo degli investitori	Il Comparto può essere adatto agli investitori in cerca di reddito regolare e, potenzialmente guadagni di capitale dal proprio investimento, disposti ad assumersi i rischi maggiori associati alle categorie di asset descritte nell'obiettivo e nella policy dell'investimento, e in grado di sostenere la volatilità nel valore delle loro quote. Il Comparto potrebbe non essere adeguato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio denaro entro tre anni.
Banca depositaria e agente amministratore centrale	CACEIS Bank, succursale del Lussemburgo
Data di lancio del Comparto	1° dicembre 2016
Liquidità	Giornaliera
Scadenza sottoscrizione/rimborso	Termine di sottoscrizione: T-1, 15:00 CET; Data di pagamento: fino a T+3
Paesi registrati	Registrato per la distribuzione a investitori retail in: Austria (AT), Finlandia (FI), Francia (FR), Germania (DE), Italia (IT), Liechtenstein (LI), Lussemburgo (LU), Paesi Bassi (NL), Norvegia (NO), Spagna (ES), Svezia (SE), Regno Unito (GB). <b>Svizzera (CH)</b> : Registrato per la distribuzione a investitori non qualificati svizzeri presso la FINMA. <b>Belgio (BE)</b> : Non è adatto per gli investitori retail belgi, a meno che la sottoscrizione dell'investimento non sia superiore a EUR 250.000. <b>Cile (CL)</b> : Il comparto non è adatto per gli investitori retail. <b>Singapore</b> : Non adatto per gli investitori retail (programmi limitati). <b>Stati Uniti</b> : Non adatto per i cittadini statunitensi.
Valuta di riferimento	USD
Commissioni di gestione	Da 0,50% a 0,70%
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.

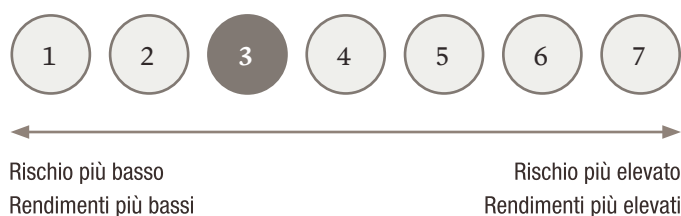
Classe di azioni <sup>2</sup>	ISIN	SRRI	Commissione di ingresso	Spese correnti <sup>3</sup>	Commissioni di distribuzione	Investimento minimo (EUR)	Paesi registrati
LO Funds–Asia Value Bond, (USD), PA	LU1480985222	3	Fino a 5%	1,35%	0,50%	3.000	AT, BE, CH, CL, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE, SG
LO Funds–Asia Value Bond, (USD), PD	LU1480985495	3	Fino a 5%	1,35%	0,50%	3.000	AT, BE, CH, CL, DE, FI, FR, GB, LI, LU, NL, NO, SE, SG
Asia Value Bond, Syst. NAV Hdg, (CHF), PA	LU1480987350	3	Fino a 5%	1,32%	0,50%	3.000	AT, BE, CH, CL, DE, ES, FR, GB, LI, LU, NL, SG
LO Funds–Asia Value Bond, Syst. NAV Hdg, (EUR), PA	LU1480986204	3	Fino a 5%	1,34%	0,50%	3.000	AT, BE, CH, CL, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE, SG
LO Funds–Asia Value Bond, Syst. NAV Hdg, (EUR), PD	LU1480986386	3	Fino a 5%	1,36%	0,50%	3.000	AT, BE, CH, CL, DE, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE, SG
LO Funds–Asia Value Bond, X1, (USD), PA	LU1520687192	3	Fino a 5%	1,28%	0,30%	3.000	CL, LU

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](http://www.loim.com) e possono essere richiesti gratuitamente presso la sede legale del Comparto.

<sup>1</sup> Lombard Odier Funds ("LO Funds") è una società di investimento a capitale variabile (SICAV) registrata in Lussemburgo come Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) soggetto alle leggi del Lussemburgo. Asia Value Bond è un Comparto di LO Funds. / <sup>2</sup> Le classi PA e PD sono destinate agli investitori retail nei paesi sopra indicati, con l'eccezione del Belgio, a meno che l'importo di sottoscrizione non sia superiore a EUR 250.000, di Singapore (programmi limitati) e del Cile. / <sup>3</sup> L'importo relativo alle spese correnti è basato sulle spese per il periodo di 12 mesi che termina il 25 gennaio 2018. Questo importo può variare periodicamente.

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

## Descrizione del profilo di rischio e rendimento e Glossario



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

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

**Rischio di credito:** un elevato livello di investimento in titoli di debito o titoli rischiosi implica che il rischio di default, o il suo effettivo verificarsi, possa avere un forte impatto sulla performance. La probabilità che questo avvenga dipende dall'affidabilità creditizia degli emittenti.

**Rischio di liquidità:** un livello elevato di investimenti in strumenti finanziari che, in determinate circostanze, possono presentare un livello relativamente basso di

liquidità, implica il forte rischio che il fondo non possa venire scambiato in momenti o a prezzi vantaggiosi. Ciò potrebbe ridurre i rendimenti del fondo.

**Rischio mercati emergenti:** investimenti significativi nei mercati emergenti possono generare difficoltà nelle operazioni di compra- vendita degli investimenti stessi. I mercati emergenti sono più esposti a incertezze politiche e gli investimenti in questi paesi potrebbero non godere della stessa protezione di quelli effettuati nei paesi più sviluppati.

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

- Rischi legati alle valute
- Rischi legati ai titoli sotto l'Investment Grade e in sofferenza

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

**Capitalizzazione di mercato (debito):** in un indice obbligazionario, tipicamente il prezzo medio ponderato e aggregato delle obbligazioni selezionate.

**Strutturale:** condizione che modifica il modo di funzionare di un settore o di un mercato, a prescindere dai trend economici ciclici o a breve termine.

**Fondamentali (economici):** statistiche e informazioni che incidono su un'economia nel suo complesso, come politica monetaria o fiscale, disoccupazione, offerta e domanda, crescita, inflazione e commercio internazionale.

**Rendimento:** quantità di rendimento che un investitore realizza su un titolo obbligazionario, che può essere espresso in misure come il rendimento attuale (interessi attivi annuali sulla quotazione di mercato) o rendimento a scadenza (tasso interno di rendimento se un'obbligazione viene mantenuta fino a scadenza e vengono fatti tutti i pagamenti programmati).

**Spread creditizio:** la differenza di rendimento tra un'obbligazione societaria e un titolo governativo "privo di rischio" alla stessa scadenza, come un Treasury negli Stati Uniti.

**High conviction:** ricerca di un portafoglio più concentrato di investimenti in cui il gestore ha fiducia, con una forte convinzione che andranno bene in futuro.

**Subordinato (debito):** debito che si attesta in posizione subordinata rispetto ad altri titoli di debito in termini di diritti sugli asset o gli utili dell'emittente.

**Pick-up di rendimento o spread:** tasso di interesse aggiuntivo che un investitore riceve vendendo un'obbligazione a rendimento più basso e acquistandone una a rendimento più elevato.

Fare riferimento a [www.lombardodier.com/home/asset-management/glossary.html](http://www.lombardodier.com/home/asset-management/glossary.html) per una spiegazione di altri termini.

## Contatto

Per maggiori informazioni riguardanti LO Funds – Asia Value Bond, inviare una e-mail a

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

## INFORMAZIONI IMPORTANTI

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

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

Il Morningstar Rating è una valutazione della performance passata di un fondo basata sia sul rendimento che sul rischio - che mostra come investimenti simili siano paragonabili ai loro concorrenti. Un rating elevato da solo non è una base sufficiente per una decisione d’investimento. © 2018 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni contenute nel presente documento: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate o distribuite; e (3) non è garantito che siano accurate, complete o tempestive. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall’uso di queste informazioni. I risultati passati non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.

I rating Lipper non costituiscono né sono da intendersi come consigli di investimento, offerte di vendita o sollecitazioni di offerte di acquisto di titoli di qualsiasi emittente in qualsivoglia giurisdizione. Si raccomanda agli investitori di non prendere decisioni sulla base di tali classificazioni. I rating Lipper sono forniti esclusivamente a scopo informativo. Alcune informazioni messe a disposizione da Lipper possono essere riferite a titoli non in vendita o non disponibili negli Stati Uniti (o in alcuni stati americani), oppure non acquistabili da o per conto di soggetti statunitensi.

Lipper non risponde dell’accuratezza, affidabilità o esaurienza delle informazioni fornite agli utenti. Lipper non si assume inoltre alcuna responsabilità per eventuali perdite o danni derivanti dalle informazioni ottenute tramite Lipper o le sue controllate.

I rating Citywire Fund Manager e Citywire Rankings sono di proprietà di Citywire Financial Publishers (“Citywire”) e © Citywire 2019.

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

Tuttavia, tutte le informazioni e le opinioni, i prezzi, le valutazioni di mercato e i calcoli ivi contenuti possono cambiare senza preavviso. Fonte dei dati: i dati vengono preparati da Lombard Odier Asset Management (Europe) Limited, se non diversamente indicato. Il trattamento fiscale dipende dalle singole circostanze

personali di ogni cliente e può essere soggetto a modifica in futuro. Lombard Odier non offre consulenza fiscale e spetta a ciascun investitore interpellare i propri consulenti fiscali.

Nota per i residenti nei seguenti paesi:

Austria: Agente pagatore: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG.

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

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 Morgines, 1213 Petit-Lancy, Svizzera. Agente pagatore svizzero: Banque Lombard Odier & Cie SA, 11, rue de la Corrairie 1204 Ginevra, Svizzera. Pubblicazioni sul Comparto: [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Prezzi di emissione e riscatto e/o il valore patrimoniale netto (con la specifica “commissioni escluse”) delle classi di azioni distribuite in Svizzera: [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch) e [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Bank Lombard Odier & Co Ltd è una banca e intermediario mobiliare autorizzato e regolamentato dall’Autorità finanziaria di vigilanza sui mercati finanziari svizzera (FINMA).

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

Cile: Il Comparto è stato approvato dalla Comisión Clasificadora de Riesgo (CCR) in Cile per la distribuzione ai fondi pensione cileni ai sensi dell’accordo n. 32 del CCR. Singapore: i Comparti non sono autorizzati né riconosciuti dalla Monetary Authority of Singapore (“MAS”) e l’offerta delle azioni al pubblico retail a Singapore non è consentita. Ogni Comparto è un Restricted Scheme ai sensi delle Sixth Schedule to the Securities and Futures (Offers of Investments) (Collective Investment Schemes) Regulations di Singapore. Il presente documento può essere trasmesso solo (i) a “investitori istituzionali” ai sensi della Sezione 304 del Securities and Futures Act, Chapter 289 di Singapore (“Act”), (ii) a “persone rilevanti” ai sensi della Sezione 305(1) dell’Act, (iii) a persone che soddisfano i requisiti di un’offerta fatta ai sensi della Sezione 305(2) dell’Act, o (iv) ai sensi di, e in conformità con le condizioni di altre disposizioni di deroga applicabili dell’Act.

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

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

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

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