

# Ragioni per investire

## LO Funds – Golden Age

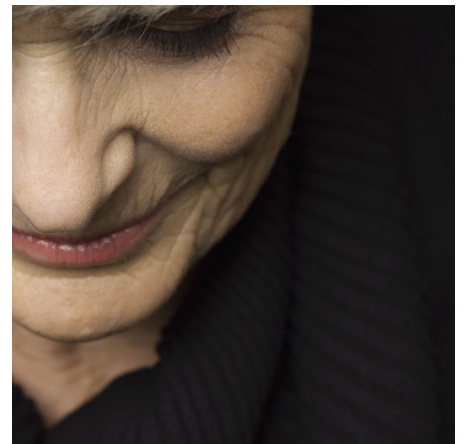
---

Perché investire?

p.4



Global  
Equities



Pubblicazione rilasciata da Lombard Odier  
Asset Management (Europe) Limited  
(o “LOIM”)

Lombard Odier Funds («LO Funds») è una società di investimento a capitale variabile (SICAV) registrata in Lussemburgo come Organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) soggetto alle leggi del Lussemburgo.

Golden Age è un comparto di LO Funds.

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

Si vedano le informazioni importanti alla fine del documento.

© 2020

p.2-7

· Descrizione del prodotto	2
· Strategia e filosofia di investimento	5
· Il team di investimento	5
· Informazioni chiave del comparto	6
· Descrizione dei rischi & Glossario	7

---

Il mondo invecchia; la  
“silver economy” cresce.

---

## Descrizione del prodotto

ASSET CLASS

*Global Equities.*

APPROCCIO

*High Conviction.*

*Questa è l'età dell'oro per i baby boomers e per le persone senior. La generazione dei pensionati sta crescendo ad un ritmo tre volte superiore a quello delle altre fasce della popolazione e i senior sono spesso più benestanti.<sup>1</sup>*

*La crescita della "silver economy" offre alle aziende e agli investitori la possibilità di beneficiare di un potente trend secolare nel lungo termine.*

<sup>1</sup> Fonti: Divisione per la popolazione del Dipartimento per gli affari economici e sociali del segretario delle Nazioni Unite; ECB Statistics Paper Series No 2, aprile 2013, US Census Bureau 1983-2013.

## Il mondo invecchia; la “silver economy” cresce



I baby boomer, nati dopo la seconda guerra mondiale, hanno goduto di una prosperità economica senza precedenti: la cosiddetta Golden Age



La generazione dei senior cresce in fretta, vive più a lungo ed è sempre più benestante: è la “silver economy”



Molte aziende riconoscono le potenzialità dei servizi rivolti ai senior



Lombard Odier Investment Managers è stato tra i primi asset manager a lanciare un fondo con focus su questo tema di investimento nel lungo termine

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?

Questo trend strutturale è destinato a crescere d'importanza in quanto sono sempre più numerose le società che guardano alle fasce di età più senior come una risorsa per crescere.

“ Il potere di acquisto degli over 60 toccherà quota USD 15.000 miliardi entro il 2020<sup>1</sup> ”

### L'ascesa della “silver economy”

Nei mercati sviluppati, la fascia degli over 65 cresce a una velocità tre volte maggiore rispetto alle generazioni più giovani. Solo negli Stati Uniti, ogni giorno vanno in pensione 10.000 baby boomer.<sup>2</sup>

I baby boomer e gli anziani di oggi sono spesso relativamente benestanti e in alcuni paesi sviluppati detengono tre quarti della ricchezza.<sup>3</sup>

Le imprese di successo il cui business è rivolto alla “silver generation” registreranno probabilmente un'espansione della propria base di clientela su base annua.

### Investire nel cambiamento sociale nel lungo termine<sup>4</sup>

Il comparto investe in aziende, a livello globale, che puntano all'innovazione per offrire servizi e prodotti rivolti ai pensionati, al fine di generare una crescita sostenibile superiore alla media.

Si concentra sulle società in grado di conseguire extra-rendimenti economici (excess economic return) in modo sostenibile e ripetibile e che il mercato non prezza correttamente.

Il team costruisce un portafoglio high conviction di circa 50-70 posizioni, sulla base di un'approfondita analisi finanziaria bottom-up. Il team mantiene contatti privilegiati con alcuni dei maggiori esperti nel campo della demografia, per essere sempre in prima linea.

## La “silver economy” crea opportunità in molti settori - alcuni esempi<sup>5</sup>

### Sanità - Trattamenti innovativi



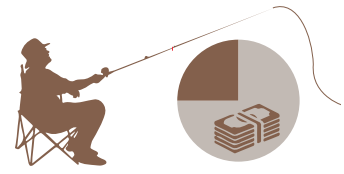
Gli over 60 spendono fino a tre volte più dei giovani in prodotti terapeutici e con la loro domanda contribuiscono alla ricerca per migliorare l'esito terapeutico oltre a ridurre il costo complessivo.

### Beni e servizi di consumo - cosmetici



Le donne over 50 spendono tre volte più delle donne giovani per la cura della pelle, usando un numero maggiore di prodotti e più costosi. Questo fenomeno va a beneficio delle aziende che sono riuscite a creare un brand credibile nel tempo tra le consumatrici più senior.

### Servizi finanziari - gestione patrimoniale



Mentre l'aspettativa di vita continua a crescere, anche le pensioni più generose devono essere gestite con un'oculata pianificazione finanziaria. I gestori patrimoniali che hanno riconosciuto da subito l'opportunità offerta dai baby boomer, oggi godono di un vantaggio competitivo.

<sup>1</sup> Fonte: Matthew Boyle, “Ageing Boomers Befuddle Marketers Aching for USD 15 trillion Prize.” / <sup>2</sup> Fonti: Divisione per la popolazione del Dipartimento per gli affari economici e sociali del segretario delle Nazioni Unite; Office for National Statistics 2015; US Census Bureau. / <sup>3</sup> Fonte: ECB Statistics Paper Series No 2, aprile 2013; US Census Bureau; Financial Times. Active seniors' boost demand in Japan, 3 settembre 2012. / <sup>4</sup> Nota: Non c'è nessuna garanzia che gli obiettivi di investimento del Comparto saranno raggiunti o che ci sarà un guadagno rispetto al capitale iniziale. / <sup>5</sup> Fonti: dati della società Pola Orbis; presentazione della società St James's Place; CMD 2016; sito web della società Stryker; ricerca LOIM.

# Strategia e filosofia di investimento

In Lombard Odier Investment Managers riteniamo che la sostenibilità possa guidare i rendimenti futuri<sup>1</sup>

Adottiamo un approccio a tre pilastri per la ricerca di aziende sostenibili, selezionando quelle che hanno modelli finanziari sostenibili, business practice sostenibili e modelli di business sostenibili.

## 1. Modelli finanziari sostenibili

Cerchiamo di identificare extra-rendimenti economici (excess economic returns) concentrandoci sulle società che mostrino efficienza del capitale, in grado di generare flussi di cassa e poco dipendenti dai mercati esterni dei capitali.

## 2. Business practice sostenibili

Il team tiene anche in considerazione informazioni extra-finanziarie, (criteri ESG ovvero ambientali, sociali e di governance), volte ad evitare business practice negative o controversie che possono compromettere sia la società che i rendimenti finanziari.

## 3. Modelli di business sostenibili

Ci focalizziamo su uno dei mega-trend strutturali più importanti dei nostri tempi: l'invecchiamento demografico. Riteniamo che la ricerca di modelli di business che riteniamo realmente innovativi sia la chiave per identificare le aziende in grado di mantenere una solidità finanziaria nei vari cicli economici.

### Risultato finale

Il risultato finale è un portafoglio high conviction composto da 50-70 titoli con l'obiettivo di investire in società sostenibili con un potenziale di crescita al di sopra della media di mercato e a valutazioni interessanti - aziende che aiutano i pensionati di oggi ad essere longevi e a condurre vite più sane, finanziariamente sicure e soddisfacenti.

## Il team di investimento



Johan Utterman  
Lead Portfolio  
Manager,  
Zurigo



Henk Grootveld  
Co-Portfolio  
Manager,  
Rotterdam

“ Poiché gli anziani desiderano restare attivi, si prevede un aumento della domanda di interventi ortopedici assistiti da robot più standardizzati e facilmente ripetibili. ”

Fonte: LOIM.

<sup>1</sup> Non c'è nessuna garanzia che l'obiettivo di investimento sarà raggiunto o che ci sarà un guadagno rispetto al capitale iniziale. Posizioni/allocazioni sono soggette a modifica. Le performance passate e le previsioni non sono un indicatore affidabile dei rendimenti futuri del Fondo.

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 – Golden Age

Struttura legale	SICAV – UCITS (Lussemburgo) <sup>1</sup>
Obiettivo d'investimento	Il Comparto investe principalmente in titoli azionari emessi da aziende in tutto il mondo, trainate fortemente dal tema dell'invecchiamento demografico e presenti in diversi settori, come prodotti e servizi sanitari, prodotti alimentari sani, cosmetici, tempo libero, pianificazione finanziaria, ecc.
Benchmark di riferimento	MSCI World USD ND
Banca depositaria & agente amministratore centrale	CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Data di lancio del comparto	13 novembre 2009 (cambio di gestione il 1° marzo 2012)
Liquidità	Giornaliera
Scadenza sottoscrizione/ rimborso	Termine di sottoscrizione: T-1, 15:00 CET; Data di pagamento: fino a T+3
Paesi registrati/ tipi d'investitore	Registrato per la distribuzione a investitori retail in: Austria (AT), Finlandia (FI), Francia (FR), Germania (DE), Italia (IT), Liechtenstein (LI), Lussemburgo (LU), Paesi Bassi (NL), Norvegia (NO), Spagna (ES), Svezia (SE), Regno Unito (GB). Svizzera (CH): Registrato per la distribuzione a investitori non qualificati svizzeri presso la FINMA. Belgio (BE): Non è adatto per gli investitori retail belgi, a meno che la sottoscrizione dell'investimento non sia superiore a EUR 250.000. Cile (CL): Il comparto non è adatto per gli investitori retail. Singapore: Non adatto per gli investitori retail (programmi limitati). Stati Uniti: Non adatto per i cittadini statunitensi.
Valuta di riferimento	USD
Commissioni di gestione	0,75%
Fee di conversione	Fino a 0,50% (dell'importo totale convertito)
Fiscalità nell'UE	Il trattamento fiscale dipende dalle circostanze individuali di ciascun cliente e potrebbe subire variazioni nel tempo. Si prega di consultare il proprio consulente fiscale per ulteriori dettagli.

Classe di Azioni	ISIN	SRRI	Com missione di ingresso	Spese correnti <sup>2</sup>	Commissioni di distribuzione	Investimento Minimo (EUR)	Paesi registrati
Golden Age, (EUR), P A	LU1561131589	5	Fino a 5%	2,00% <sup>3</sup>	0,75%	3,000	AT, BE <sup>4</sup> , CH, CL, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE, SG
Golden Age, (USD), P A	LU0431649028	5	Fino a 5%	1,91%	0,75%	3,000	AT, BE <sup>4</sup> , CH, CL, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE, SG
Golden Age, Syst. Hdg, (CHF), P A	LU0504822510	5	Fino a 5%	1,90%	0,75%	3,000	AT, BE <sup>4</sup> , CH, CL, DE, ES, FR, GB, LI, LU, NL, SG
Golden Age, Syst. Hdg, (EUR), P A	LU0161986921	5	Fino a 5%	1,90%	0,75%	3,000	AT, BE <sup>4</sup> , CH, CL, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, SE, SG
Golden Age, Syst. Hdg, (GBP), P A	LU0647546372	5	Fino a 5%	1,90%	0,75%	3,000	AT, BE <sup>4</sup> , CH, CL, DE, ES, FR, GB, LI, LU, NL, SG
Golden Age, (USD), P D	LU0431649291	5	Fino a 5%	1,90%	0,75%	3,000	AT, BE <sup>4</sup> , CH, CL, DE, FI, FR, GB, LI, LU, NL, NO, SE, SG
Golden Age, Syst. Hdg, (CHF), P D	LU0504822601	5	Fino a 5%	1,90%	0,75%	3,000	AT, BE <sup>4</sup> , CH, CL, DE, FR, GB, LI, LU, NL, SG
Golden Age, Syst. Hdg, (EUR), P D	LU0161987739	5	Fino a 5%	1,90%	0,75%	3,000	AT, BE <sup>4</sup> , CH, CL, DE, FI, FR, GB, LI, LU, NL, NO, SE, SG
Golden Age, (USD), R A	LU0431649531	5	Fino a 3%	2,81%	1,55%	1,000	AT, BE <sup>4</sup> , CH, CL, DE, ES, FR, GB, IT, LI, LU, NL
Golden Age, Syst. Hdg, (EUR), R A	LU0357533891	5	Fino a 3%	2,80%	1,55%	1,000	AT, BE <sup>4</sup> , CH, CL, DE, ES, FR, GB, IT, LI, LU, NL

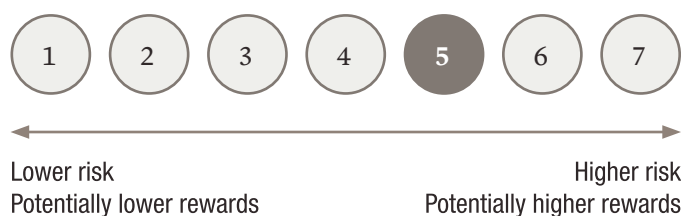
Le suddette classi di azioni sono solo a scopo illustrativo. Altre classi di azioni potrebbero essere disponibili del proprio Paese. Il prospetto, i KIID (Key Investor Information Documents), l'atto costitutivo e le relazioni semestrali e annuali sono disponibili su [www.loim.com](http://www.loim.com) 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. Golden Age è un comparto di LO Funds. / <sup>2</sup> L'importo relativo alle spese correnti è basato sulle spese per il periodo di 12 mesi che termina il 25 gennaio 2018. / <sup>3</sup> Fino al 14 agosto 2018. Questo importo può variare periodicamente. / <sup>4</sup> Non è adatto a investitori retail belgi, a meno che la sottoscrizione dell'investimento non sia superiore a 250.000 EUR.

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

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

## Descrizione del profilo di rischio e rendimento & Glossario



L'indicatore (SRRI) rappresenta la volatilità storica annualizzata del comparto in un periodo di 5 anni. Laddove i dati disponibili risalgono a un periodo inferiore a 5 anni, i rendimenti mancanti vengono simulati con l'aiuto di un benchmark idoneo. L'SRRI può 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.

L'SRRI riferito alle classi di azioni può variare da 5 a 7. Il valore delle classi di azioni esposte ad alta volatilità può subire forti variazioni sia verso l'alto che verso il basso che possono creare importanti perdite latenti a breve termine.

Il Comparto investe in un portafoglio diversificato di azioni emesse da società di tutto il mondo la cui crescita futura dipende in larga misura dal tema dell'invecchiamento della popolazione. Le aziende selezionate possono essere società a piccola o media capitalizzazione (considerate tali nei loro rispettivi mercati) e società costituite o attive principalmente nei 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 ulteriori perdite:

### Rischio di controparte:

Quando un fondo è coperto da garanzie di terzi, o quando la sua esposizione agli investimenti viene ottenuta in gran misura attraverso uno o più contratti con una controparte, può sussistere il forte rischio che la controparte nelle transazioni non onori i suoi obblighi contrattuali. Ciò può tradursi in una perdita finanziaria per il Fondo.

### Rischi collegati all'uso di derivati e tecniche finanziarie:

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

### Rischio di concentrazione:

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

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

### Baby boomer

Generazione nata tra il 1946 e il 1964.

### Excess economic returns

Utili che superano ampiamente i costi di finanziamento aziendale.

### Trend strutturale

Trend che nasce da condizioni, come il cambiamento nelle strutture del capitale o del lavoro, che cambiano il modo in cui un settore o un mercato funziona o opera.

### Mispricing (non prezzato correttamente)

Titoli valutati dai mercati a un valore inferiore (o superiore) rispetto a quanto un gestore ritenga sia il corretto valore dell'azienda, in base ai suoi dati e alle prospettive finanziarie.

### Crescita organica dei ricavi

Crescita dei ricavi di un'azienda non ottenuta tramite fusioni e acquisizioni.

## Contatto

Per maggiori informazioni riguardanti LO Funds – Golden Age,

rivolgersi a [loim-funds@lombardodier.com](mailto: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 “LO Fund – Golden Age”, 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 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 (incluse, senza limitazione alcuna, garanzie di originalità, accuratezza, completezza, tempestività, non violazione, commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare) in relazione a tali informazioni. Senza limitare quanto sopra, nessuna delle Parti MSCI o altro fornitore di dati potrà essere ritenuto responsabile per danni diretti, indiretti, speciali, incidentali, punitivi, consequenziali (incluso, senza limitazione alcuna, il lucro cessante) o di altro tipo.

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](mailto: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 Morgines, 1213 Petit-Lancy, Svizzera. Agente pagatore svizzero: Banque Lombard Odier & Cie SA, 11, rue de la Corratere 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.

**Membridell’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.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.

**Singapore:** Comparto 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.

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