



# EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF (WOB)

## Aperçu du fonds

Banque dépositaire	Banque Lombard Odier & Cie SA
Année de lancement	Octobre 2008
Monnaie	CHF
Souscription/Rachat	quotidien jusqu'à 14 h (T)
Clôture de l'exercice	30 septembre
Distribution	aucune, capitalisation
Indice de référence	Thomson Reuters Global Conv. Comp. hedged CHF
Fortune totale	CHF 148.67 mn
Portefeuille de base	CHF 210.58 mn
Nombre de positions	125
Source	Bloomberg ISTWAN1 istfunds.ch
VNI Catégorie I	CHF 153.71
VNI Catégorie II	CHF 155.27
VNI Catégorie III	CHF 156.21

## Gérant du fonds

Gérant du fonds	Lombard Odier AM
Gérant du fonds dès	Octobre 2008
Signataire UNPRI	oui

## Souscription / Rachat

Valeur souscription	T + 3 jours
Valeur remboursement	T + 4 jours

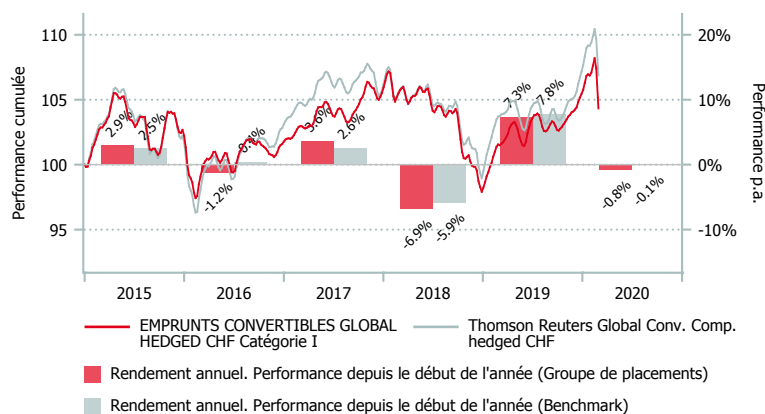
## Chiffres clés

Rendement courant	0.65 %
Duration modifiée	3.44 années
Duration benchmark	3.47 années
Tracking Error ex-post	1.25 %
Rating moyen	BBB-
Delta	40.00

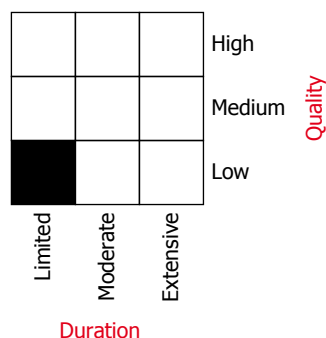
## Politique d'investissement

EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF est un groupe de placements géré activement qui investit dans des emprunts convertibles ou à option du monde entier selon une approche défensive. L'accent est mis sur les emprunts présentant un profil de rendement/risque asymétrique, c'est-à-dire avec un cours plancher relativement élevé contribuant à réduire le risque de baisse et une option apportant un potentiel supérieur à la moyenne en cas de hausse des cours boursiers. Cependant, le portefeuille ne doit pas pour autant avoir un profil « actions ». Au maximum 25% de la fortune peuvent être investis dans des emprunts convertibles sur mesure (composition synthétique d'« equity-linked bonds »). La créance par émetteur ne représente pas plus de 10% du groupe de placements. Les titres doivent être notés au minimum B pour pouvoir être intégrés dans le portefeuille. Le risque de change est systématiquement couvert à hauteur de 90% contre CHF. L'indice de référence est le Thomson Reuters Global Convertible Composite Index Hedged CHF, composé par 2/3 de l'indice Thomson Reuters Global Focus Hedged et 1/3 de l'indice Thomson Reuters Global Focus IG Hedged.

## Performance en CHF (en %, nette de frais)



## Morningstar Style-Box™, 1



	1 m.	3 m.	6 m.	1 a.	3 a.*	5 a.*	Vol. 3 a.
WOB cat. I	-1.54	0.10	1.41	2.73	0.48	0.25	4.45
WOB cat. II	-1.54	0.11	1.46	2.86	0.61	0.39	4.45
WOB cat. III	-1.53	0.12	1.48	2.92	0.69	0.48	4.45
BM	-1.26	1.59	3.26	2.89	0.72	0.67	4.65

\*annualisée

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	YTD
WOB cat. I	5.28	2.93	-1.25	3.59	-6.87	7.29	-0.84
WOB cat. II	5.44	3.08	-1.10	3.74	-6.73	7.42	-0.83
WOB cat. III	5.52	3.18	-1.00	3.85	-6.65	7.49	-0.83
BM	3.75	2.48	0.39	2.55	-5.90	7.80	-0.10

Source: Copyright ©2017 Morningstar UK Ltd.

# EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF (WOB)

## Répartition du portefeuille (en %)

### Top 10 (en %)

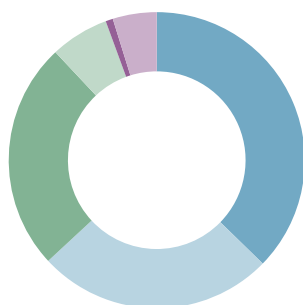
	WOB
LOF Conv BD Asia SA CHF	7.4
1 1/8 Telecom Italia CV 22 26.03.2022	2.7
0% China Overs CV Jan23 05.01.2023	2.5
0% America Mov CV May20 28.05.2020	2.4
1/2 Cellnex CV Jul28 05.07.2028	2.1
0.15% Sika CV Jun25 Regs 05.06.2025	2.0
0.6% Deutsche Woh CV 26 05.01.2026	1.8
3/8 Amakai Tec CV 27 144A 01.09.2027	1.7
3/8% Vinci CV Feb22 16.02.2022	1.6
3/4Euronet W/W CV 49 144A 15.03.2049	1.5

### Secteurs (en %)

	WOB	BM
Communications	16.3	15.4
Technologie	15.0	15.8
Immobiliers	12.3	8.7
Finance	11.8	7.0
Industrie	8.6	12.7
Pharmaceutiques	6.2	6.1
Matériaux	5.9	9.6
Consommation cyclique	5.7	12.9
Services publics	4.6	5.5
Cons. non-cyclique	1.6	1.8
Energie	0.0	4.5
Autres (liq. comp.)	12.1	0.0

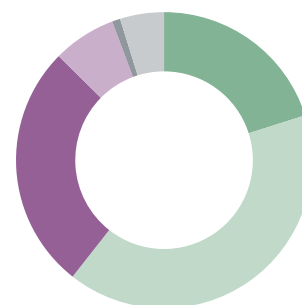
### Répartition géographique (en %)

	WOB	BM
Europe	37.3	40.7
Americas	25.8	34.3
Asia Pacific	24.9	17.1
Japan	6.4	7.4
Divers	0.8	0.5
Actifs liquides	4.8	0.0



### Rating (en %)

	WOB	BM
AAA	0.0	0.0
AA	0.0	0.8
A	20.1	28.5
BBB	40.5	31.8
BB	26.8	18.0
B	6.9	11.0
CCC	0.0	2.4
CC	0.0	0.0
sans rating	0.9	7.5
Autres (liq. comp.)	4.8	0.0



## Points de repère

	Catégorie I	Catégorie II	Catégorie III
Numéro de valeur	4.493.575	19.506.361	4.493.674
ISIN	CH004493754	CH0195063612	CH0044936745
Investissement minimum en CHF	< 10 Mio.	10 - 30 Mio.	> 30 Mio.
TER KGAST/CAFP <sup>2</sup> en % p.a. au 30.09.2019	0.72	0.58	0.52
dont TER fonds cibles <sup>3</sup> en % p.a. au 30.09.2019	0.44	0.44	0.44
ex-ante TER <sup>4</sup> en % p.a. au 29.02.2020	0.59	0.53	0.47
Frais achat / vente en % <sup>5</sup>	0.10	0.10	0.10

<sup>1</sup> La Morningstar Style Box™ décrit graphiquement la stratégie d'investissement dominante d'un fonds. Pour de plus amples informations sur la méthodologie, visitez [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com)

<sup>2</sup> Le ratio des charges d'exploitation TER KGAST/CAFP comprend l'entier des frais avec pour exceptions les coûts de transactions ainsi que le droit de timbre et les taxes de bourse

<sup>3</sup> Le TER fonds cibles est composé du TER de chaque fonds cible pondéré par son poids, respectivement des fonds institutionnels de IST. Le chiffre indiqué correspond à la valeur du dernier TER calculé. Il est susceptible d'évoluer à la hausse comme à la baisse dans le futur.

<sup>4</sup> Le ratio des charges d'exploitation TER ex ante inclut tous les coûts qui seront imputés au groupe de placements dans les 12 prochains mois et à situation inchangée.

<sup>5</sup> en faveur du groupe de placements

Source de données pour le benchmark: Thomson Reuters