

# 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   | Refinitiv Global Conv. Comp. Hedged CHF |
| Fortune totale        | CHF 81.58 mn                            |
| Portefeuille de base  | CHF 131.70 mn                           |
| Nombre de positions   | 147                                     |
| Source                | Bloomberg ISTWAN1<br>istfunds.ch        |
| VNI Catégorie I       | CHF 171.16                              |
| VNI Catégorie II      | CHF 173.46                              |
| VNI Catégorie III     | CHF 174.91                              |

## 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 |

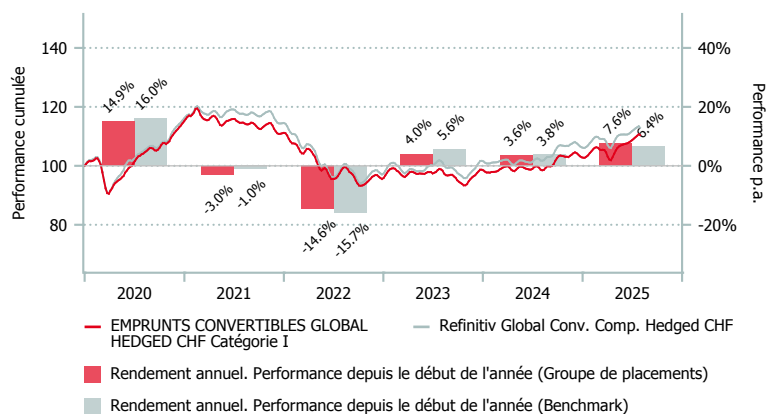
## Chiffres clés

|                        |             |
|------------------------|-------------|
| Rendement à l'échéance | -3.70%      |
| Rendement courant      | 1.17%       |
| Duration modifiée      | 3.17 années |
| Duration benchmark     | 3.24 années |
| Tracking Error ex-post | 1.63%       |
| Rating moyen           | BBB-        |
| Delta                  | 59.00       |

## 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. Le risque de change est systématiquement couvert à hauteur de 90% contre CHF. L'indice de référence est le Refinitiv Global Convertible Composite Index Hedged CHF, composé par 2/3 de l'indice Refinitiv Global Focus Hedged et 1/3 de l'indice Refinitiv Global Focus IG Hedged.

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



## Style Box<sup>1</sup>

|        |         |        |         |          |
|--------|---------|--------|---------|----------|
|        |         |        | Elevée  | Quality  |
|        |         |        | Moyenne |          |
|        |         |        | Faible  |          |
| Courte | Moyenne | Longue |         | Duration |

|              | 1 m. | 3 m. | 6 m. | 1 a.  | 3 a.* | 5 a.* | Vol. 3 a. |
|--------------|------|------|------|-------|-------|-------|-----------|
| WOB cat. I   | 1.36 | 5.45 | 5.23 | 11.18 | 3.78  | 1.26  | 7.19      |
| WOB cat. II  | 1.37 | 5.46 | 5.27 | 11.25 | 3.84  | 1.32  | 7.19      |
| WOB cat. III | 1.37 | 5.47 | 5.29 | 11.29 | 3.88  | 1.36  | 7.19      |
| BM           | 1.00 | 3.95 | 4.47 | 10.25 | 4.37  | 1.58  | 7.52      |

\*annualisée

|              | 2019 | 2020  | 2021  | 2022   | 2023 | 2024 | YTD  |
|--------------|------|-------|-------|--------|------|------|------|
| WOB cat. I   | 7.29 | 14.95 | -2.96 | -14.62 | 4.04 | 3.57 | 7.59 |
| WOB cat. II  | 7.42 | 15.02 | -2.90 | -14.57 | 4.11 | 3.63 | 7.63 |
| WOB cat. III | 7.49 | 15.07 | -2.86 | -14.54 | 4.15 | 3.68 | 7.66 |
| BM           | 7.80 | 16.02 | -1.04 | -15.74 | 5.63 | 3.80 | 6.45 |

# EMPRUNTS CONVERTIBLES GLOBAL HEDGED CHF (WOB)

## Répartition du portefeuille (en %)

### Top 10 (en %)

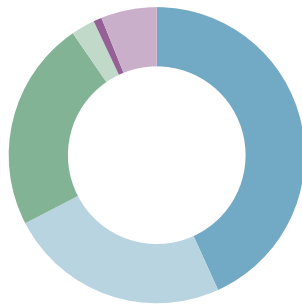
|                                      | WOB  |
|--------------------------------------|------|
| LOF CONV ASIA CHF SA SH              | 10.0 |
| 4.125%DUKE ENER CV26 144A 15.04.2026 | 3.0  |
| 4.5% SOUTHERTON JUN27 CVN 15.06.2027 | 2.4  |
| 0.875% UBER TECH CV DEC28 01.12.2028 | 2.2  |
| 1.5% DELIVERY CV 28 TR B 15.01.2028  | 1.9  |
| 1.5% IBERDROLA MAR30 27.03.2030      | 1.8  |
| 0.25%AKAMAI TE CV 33 144A 15.05.2033 | 1.7  |
| 0.25% COINBASE CV APR30 01.04.2030   | 1.6  |
| 0% BAIDU MAR32 REGS 12.03.2032       | 1.6  |
| 3.875% SOUTHERN CV DEC25 15.12.2025  | 1.5  |

### Secteurs (en %)

|                       | WOB  | BM   |
|-----------------------|------|------|
| Consommation cyclique | 15.1 | 15.9 |
| Services publics      | 14.6 | 18.0 |
| Technologie           | 13.2 | 19.4 |
| Industrie             | 12.3 | 13.3 |
| Finance               | 7.5  | 7.5  |
| Pharmaceutiques       | 6.2  | 6.8  |
| Immobiliers           | 6.0  | 8.3  |
| Communications        | 3.9  | 3.0  |
| Cons. non-cyclique    | 2.1  | 1.1  |
| Matériaux             | 2.0  | 4.2  |
| Energie               | 0.6  | 2.4  |
| Autres (liq. comp.)   | 16.3 | 0.0  |

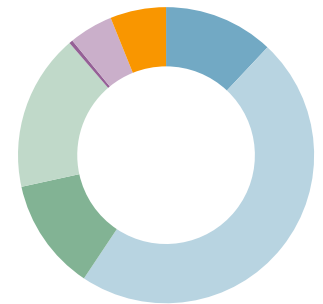
### Répartition géographique (en %)

|                 | WOB  | BM   |
|-----------------|------|------|
| Americas        | 43.2 | 58.9 |
| Asia Pacific    | 24.2 | 19.0 |
| Europe          | 23.0 | 17.5 |
| Japan           | 2.6  | 4.2  |
| Divers          | 0.9  | 0.4  |
| Actifs liquides | 6.1  | 0.0  |



### Rating (en %)

|                     | WOB  | BM   |
|---------------------|------|------|
| A                   | 12.0 | 14.5 |
| BBB                 | 47.3 | 50.9 |
| BB                  | 12.2 | 13.4 |
| B                   | 17.1 | 15.3 |
| CCC                 | 0.4  | 3.0  |
| sans rating         | 4.8  | 2.9  |
| Autres (liq. comp.) | 6.1  | 0.0  |



## Points de repère

|                                                            | Catégorie I  | Catégorie II | Catégorie III |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Numéro de valeur                                           | 4.493.575    | 19.506.361   | 4.493.674     |
| ISIN                                                       | CH0044935754 | CH0195063612 | CH0044936745  |
| Investissement minimum en CHF                              | < 10 Mio.    | 10 - 30 Mio. | > 30 Mio.     |
| TER KGAST/CAFP <sup>2</sup> en % p.a. au 30.09.2024        | 0.56         | 0.50         | 0.46          |
| dont TER fonds cibles <sup>3</sup> en % p.a. au 30.09.2024 | 0.41         | 0.41         | 0.41          |
| ex-ante TER <sup>4</sup> en % p.a. au 31.03.2024           | 0.56         | 0.50         | 0.46          |
| Frais achat / vente en % <sup>5</sup>                      | 0.10         | 0.10         | 0.10          |

<sup>1</sup> La Style Box décrit graphiquement la stratégie d'investissement dominante d'un fonds.

<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