

A large blue circle containing the number '19' in white, with 'TH' in a smaller font to its upper right. The background of the entire image is a photograph of a busy conference or trade show floor with many people in business attire.

ONE
LIFE

INVESTMENT
FORUM 2026

23 april 2026 ● Brussels Gate

Avril 2026

Expertise LOIM sur les Obligations
Convertibles



Lombard Odier : une entreprise familiale depuis 1796

Une maison façonnée par 40 crises financières, plus de 225 ans d'innovation et de résilience

Fondation



1796 - 1907

- **1796 : Création de la maison** sous le nom Henri Hentsch & Cie.
- 1830 : Le partenariat commence à opérer sous le **nom Lombard Odier**.
- Alexandre Lombard formule les premières recommandations **d'investissement responsable**, contre les entreprises utilisant des esclaves.
- 1857 : Co-fondateurs de la **bourse de Genève**.
- 1907 : Co-fondateurs de la **Banque Nationale Suisse**.

Expansion



1926 - 1979

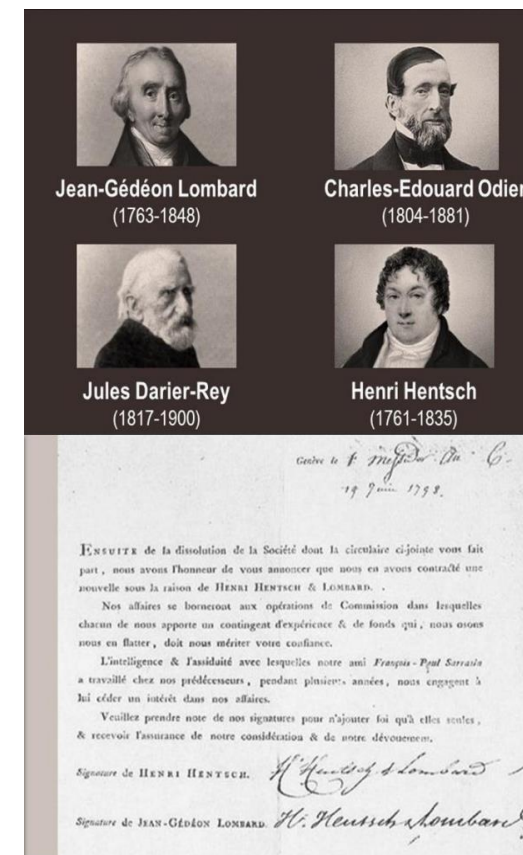
- 1926 : Mise en place des **premières allocations multi-actifs**.
- 1951 : Première banque privée à s'implanter **hors de Suisse**.
- **1979 : Première banque européenne à posséder un siège à la Bourse de New York**.
- 1993 : Participants à la création de la Bourse électronique suisse.
- 1997 : Début de l'offre d'investissement responsable et de la notation ESG.

Innovation



1993 - 2026

- **2002 : Lombard Odier Darier Hentsch & Cie voit le jour (fusion)**
- 2009 : Patrick Odier devient président de l'Association suisse des banquiers, **pionnier ESG**.
- 2014 : **Lombard Odier devient une société en commandite** et publie son premier rapport annuel.
- **2019 : Premier gestionnaire mondial de fortune et d'actifs à obtenir la certification B Corp**.

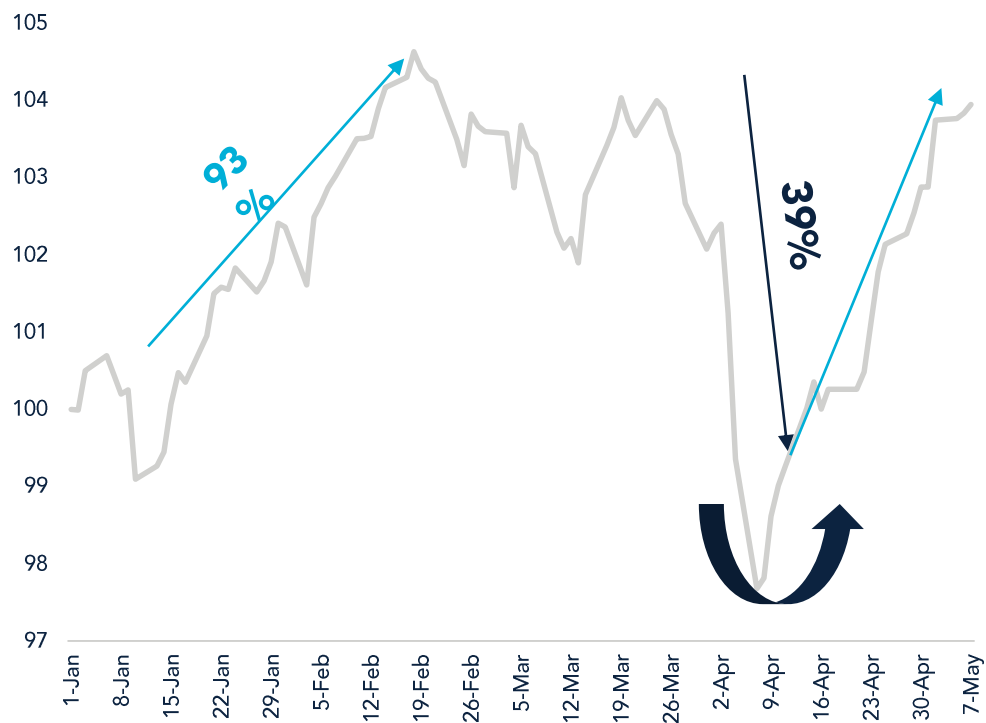




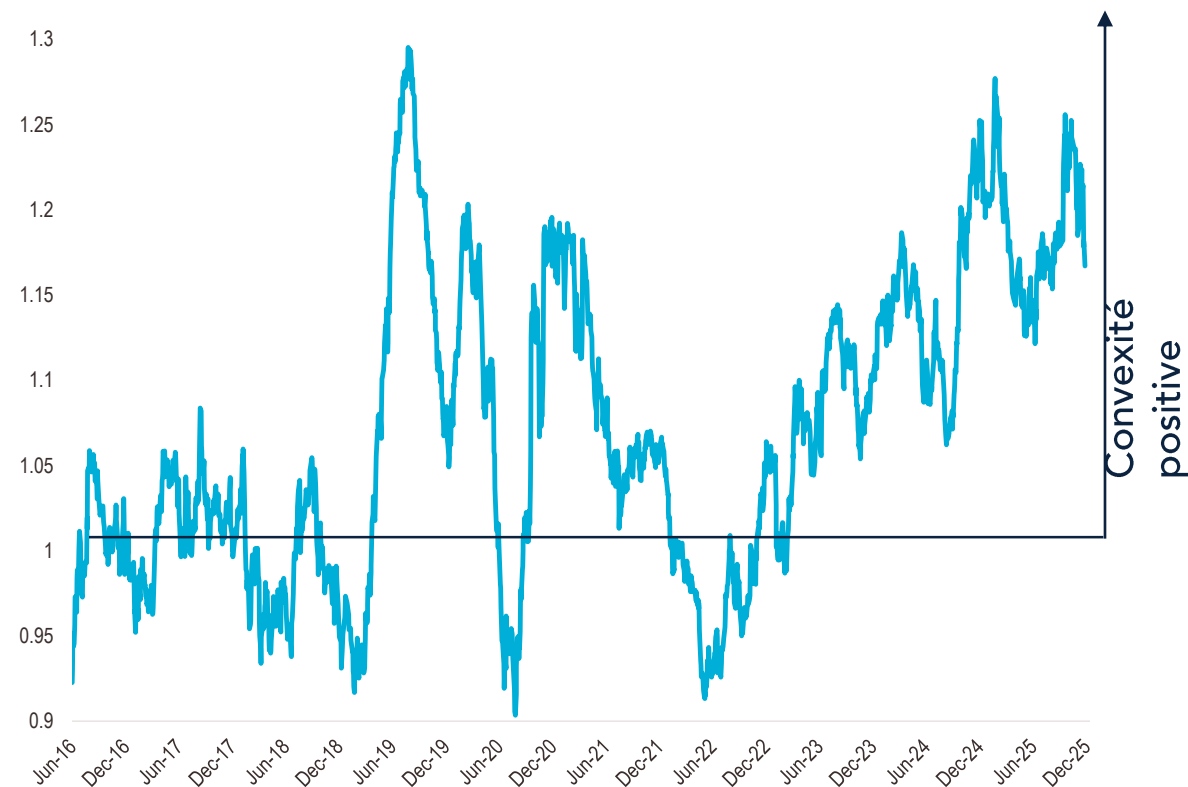
Une asymétrie bien utile face aux turbulences du marché

- ✓ Le ratio de capture¹ mesure la participation des convertibles aux hausses et baisses des actions
- ✓ L'amélioration de la qualité de crédit, portée par des émetteurs plus solides, a renforcé le plancher obligataire

LO Funds Convertible Bond € Participation au marché actions en 2025



Ratio de capture de la hausse / baisse actions¹



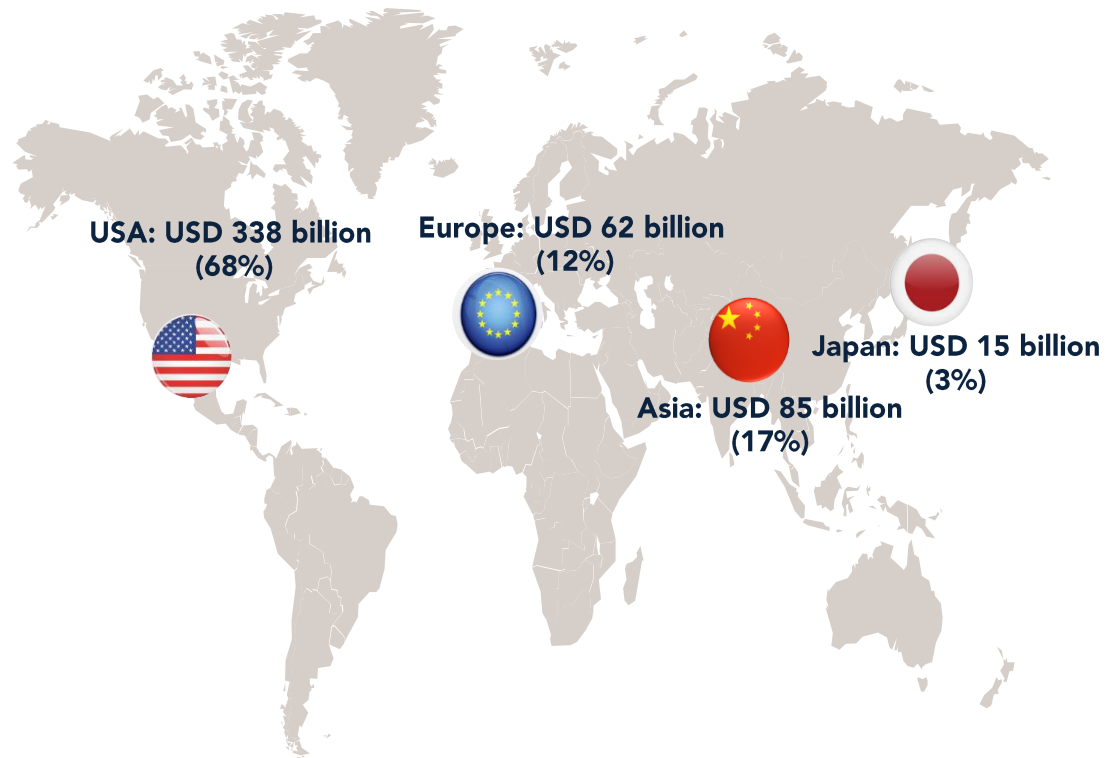
¹Ce ratio indique dans quelle mesure les obligations convertibles ont capté les hausses par rapport aux baisses du titre sous-jacent, en moyenne, sur les six derniers mois. Un ratio > 1 = convexité positive ; un ratio < 1 = convexité négative. Mise à jour trimestrielle.



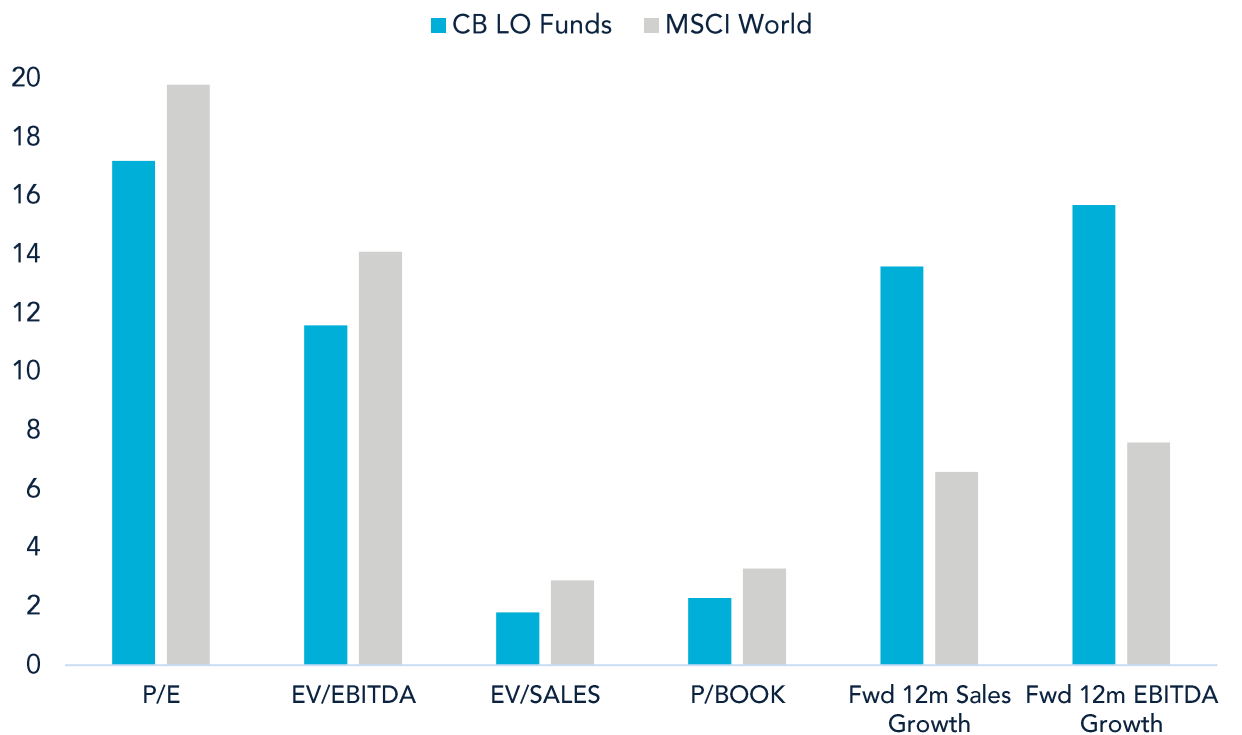
Un environnement de marché porteur

Des émissions records 2024-2025 couplés à des valorisations plus attractives

Gisement de l'univers globale des convertibles USD 500 Mds¹



Comparaison LO Funds Convertible Bond vs l'indice MSCI World

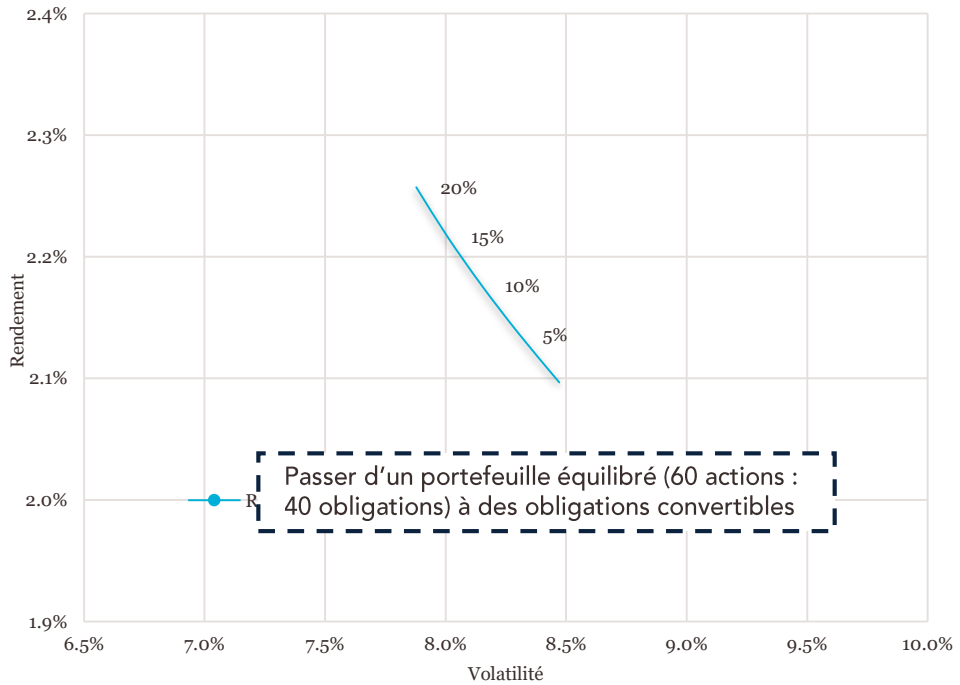


Source : ¹ BoAML (données mises à jour mensuellement). Les positions et/ou allocations sont susceptibles d'évoluer. Toute référence à une entreprise ou à un titre ne constitue en aucun cas une recommandation d'achat, de vente, de conservation ou d'investissement direct dans cette entreprise ou ce titre. Il ne faut pas présumer que les recommandations futures seront rentables ou qu'elles reproduiront la performance des titres mentionnés dans ce document. LOIM, MSCI, Bloomberg, à des fins d'illustration uniquement. Actions ; MSCI World couvert en EUR. Multiples ; estimations consensuelles Bloomberg LLP à 12 mois glissants. Les performances passées ne garantissent pas les performances futures ; les indicateurs sont susceptibles d'évoluer. La composition du portefeuille représente un objectif de construction de portefeuille et ne constitue pas une représentation fidèle, complète ou exacte des positions passées, présentes ou futures du portefeuille.

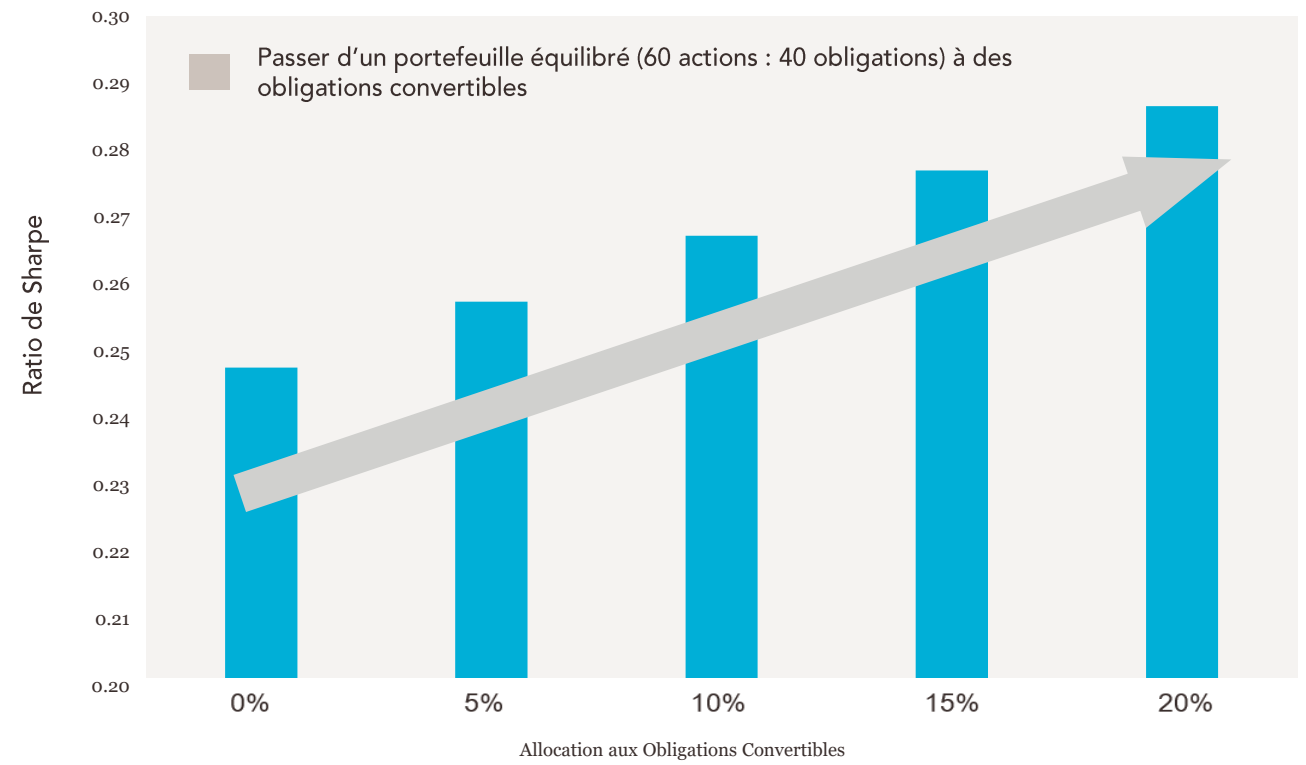


Impact des Obligations Convertibles sur un portefeuille équilibré (60 actions / 40 obligations)

Impact des convertibles sur le couple rendement-volatilité



Les convertibles améliorent le ratio de Sharpe du portefeuille

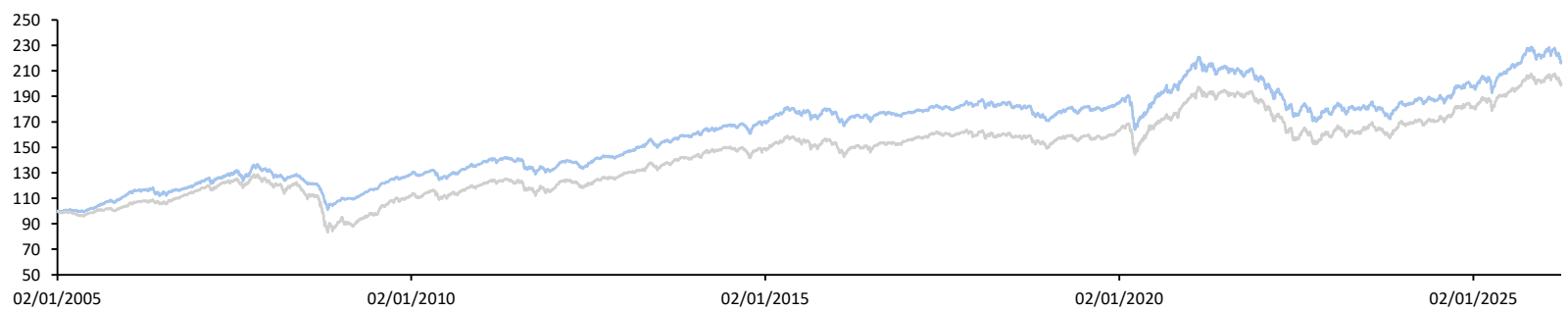


Source : LOIM, Bloomberg

LO Funds - Convertible Bond, (EUR) N A

Les performances passées ne présument pas des performances futures

Fonds – performance cumulée



Statistique de portefeuille (31 mars 2026)

AUM du fonds (EUR)	1.43 Bn
Nb de positions	163

- LO Funds – Convertible Bonds, (EUR) N A (performance absolue)
- FTSE Russell Global Convertible Composite Hedged TR*

NA (EUR)	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
Stratégie	14.37%	-2.66%	-14.30%	5.56%	6.13%	12.21%	-1.52%
Indi.	16.10%	-0.90%	-15.48%	7.62%	6.37%	11.05%	-0.48%
Sus/sous perf	-1.73%	-1.76%	1.18%	-2.06%	-0.24%	1.16%	-1.04%

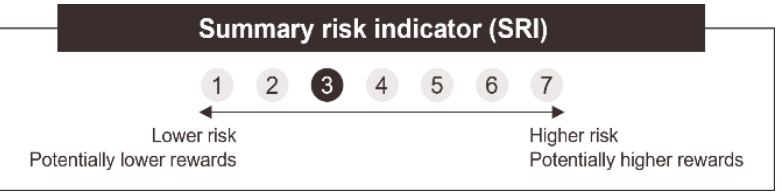
NA (EUR)	YTD		1 an		3 ans		5 ans		10 ans		CLD*	
	Port.	Ind.	Port.	Ind.	Port.	Ind.	Port.	Ind.	Port.	Ind.	Port.	Ind.
Rendement	-1.52%	-0.48%	8.25%	7.77%	20.11%	22.88%	3.10%	5.07%	24.84%	33.09%	117.79%	100.16%
Rendement annuel	-1.52%	-0.48%	8.25%	7.77%	6.27%	7.08%	0.61%	0.99%	2.24%	2.89%	3.72%	3.31%
Sur/sous perf	-1.04%		0.48%		-0.81%		-0.38%		-0.65%		0.41%	
Volatilité					7.04%	6.72%	7.83%	7.82%	7.27%	7.48%	6.90%	7.91%
Ration de Sharpe					0.46	0.60	-0.16	-0.11	0.21	0.29	0.37	0.27
Tracking Error					1.84%		1.79%		1.63%		2.58%	

*L'indice de référence est un composite (calculé par LOIM) de deux indices FTSE Convertibles : 2/3 Global Focus Hedged et 1/3 Global Focus IG Hedged. *(CLD : date de lancement du calcul). Les données sont disponibles depuis le 1er Janvier 2005. La date de lancement du fonds est le 9 décembre 2002. Les indices de comparaison incluent : Bloomberg Global High Yield Corporates € (HY), Bloomberg Global Investment Grade Corporates € (IG), et MSCI World Equity. Les rendements peuvent augmenter ou diminuer en fonction des fluctuations des devises et des taux de change. La performance nette reflète la performance après déduction des frais et dépenses pour la part ou le fonds concerné sur la période de référence. Les notations et récompenses sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Source : LOIM, Morningstar au 31/03/2026 pour LO Funds – Convertible Bond, (EUR) NA.



LO Funds - Convertible Bond

Profil de risque



LO Funds - Convertible Bond est un portefeuille suivant une gestion active. Sa stratégie d'investissement «long-only» en obligations convertibles mondiales depuis décembre 2002. Il investit principalement dans des obligations convertibles au profil équilibré. Il vise à générer une performance asymétrique sur le moyen à long terme, tirant profit des gains des marchés actions tout en bénéficiant de la protection de la structure obligataire lors de baisses, le tout assortie d'une fraction de la volatilité des actions. L'approche d'investissement repose sur une recherche fondamentale et technique approfondie qui combine analyse économique « top-down » et sélection de titres « bottom-up ». Un volume de liquidité minimal de USD 150 millions est requis pour des raisons de liquidité ainsi qu'une notation minimale de B+, en raison de l'objectif de qualité « investment grade » du portefeuille.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Si nous ne sommes pas en mesure de vous verser les sommes dues, vous pouvez perdre l'intégralité de votre investissement.

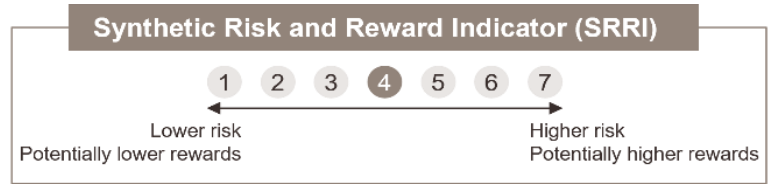
Les risques suivants peuvent être importants mais ne sont pas nécessairement pris en considération de manière adéquate par l'indicateur synthétique et peuvent entraîner des pertes supplémentaires:

Risque de crédit: un degré important d'investissement dans les titres de créance ou titres risqués implique un impact sensible du risque de défaut ou du défaut réel sur la performance. La probabilité de l'impact dépend de la solvabilité des émetteurs.



L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 ans.

Pour le Royaume-Uni



Risque opérationnel et risques inhérents à la garde dactifs: dans des circonstances spécifiques, il pourrait y avoir un risque important de perte lié à une erreur humaine, à des systèmes internes, processus ou contrôles inappropriés ou défectueux ou à des événements extérieurs.

Risques liés au recours à des dérivés: les instruments dérivés et autres techniques financières utilisés pour obtenir, accroître ou réduire l'exposition aux actifs peuvent être difficiles à évaluer, générer un levier et risquent de ne pas atteindre les résultats anticipés. Tous ces éléments pourraient nuire à la performance du fonds.

Rien ne garantit qu'un rendement sera atteint ou qu'une perte substantielle de capital ne sera pas subie.

Avant de prendre une décision d'investissement, veuillez lire la dernière version du prospectus, les statuts, les documents d'informations clés (DIC) et les derniers rapports annuels et semestriels. Veuillez prêter attention à l'annexe B 'Annexe sur les facteurs de risque' du prospectus.

<https://am.lombardodier.com/funds?q=LO Funds - Convertible Bond>



19TH



INVESTMENT
FORUM 2026

23 april 2026 ● Brussels Gate

Merci pour votre attention

Bedankt voor uw aandacht