

ORIENTATION DES PLACEMENTS

Gestion mixte

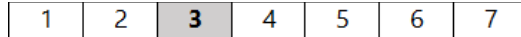
OPCVM

Fourchettes d'investissement :

Actions : 0 à 100%
Taux Instrument: 0 à 100%
Sensibilité: 0 < S < 5

OPCVM : <10%
Convertibles: < ou égal à 25%

Echelle de risque :



Indice :

50% ICE Bofa Euro Corporate Index
50% ICE Bofa Euro High Yield Index

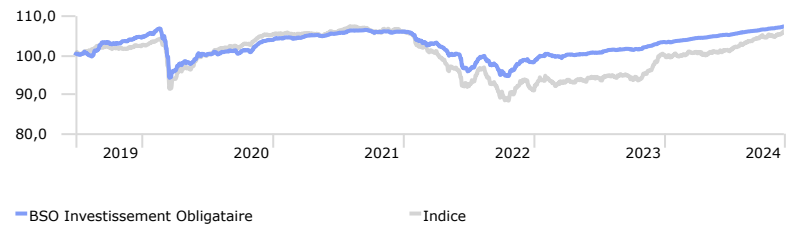
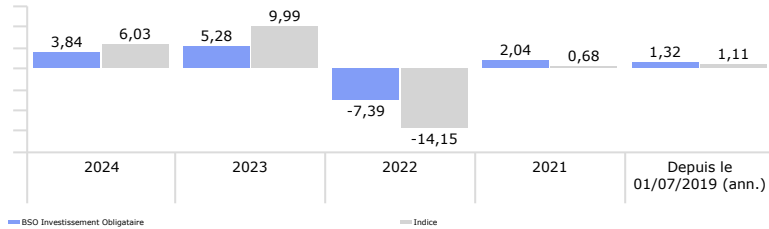
Gérant :

Jean-Pascal MEYRE

SOUSCRIRE

Structure Légale du Fonds FCP
Catégorie AMF Non Classifié
ISIN FR0007486139
Cut Off à 12:20 France Subscription and Redemption
Durée de placement recommandée Plus de 2 ans
Société de Gestion Saint Olive Gestion
Catégorie Morningstar Europe Fonds ouverts - Obligations EUR Flexibles
VL 367,78 €
Actif Net 115 321 266,00 €
Score Morningstar ***
Classification SFDR Article 8

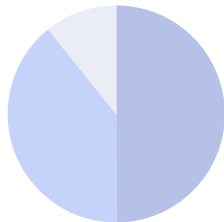
PERFORMANCE (%)



Performance (%)	YTD	2 ans	3 ans	5 ans
BSO Investissement Obligataire	3,84	4,43	0,50	0,62
Indice	6,03	6,78	0,02	0,78

Volatilité (%)	1 an	3 ans
BSO Investissement Obligataire	0,48	2,57
Indice	3,14	5,05

REPARTITION D'ACTIFS (%)



Actif	%
• Convertibles	50,0
• Obligations	39,3
• Monétaire	10,8
• Autres	0,0

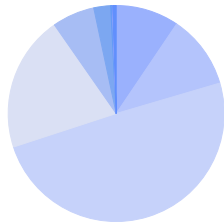
CARACTERISTIQUES FINANCIERES

Nombre de lignes	73
Taux actuariel moyen %	3,65
Sensibilité moyenne	1,12

PRINCIPALES POSITIONS (%)

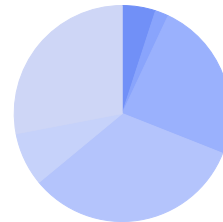
Deutsche Post AG 0.05%	8,42
Barclays Bank plc 0%	7,92
Zalando SE 0.05%	5,75
Groupe Bruxelles Lambert SA 2.125%	5,31
Zalando SE 0.625%	3,67
Rolls-Royce PLC 4.625%	3,61
Just Eat Takeaway.Com N.V 0%	3,36
Sagerpar S.A. 0%	3,24
Getlink SE 3.5%	3,05
Ipsos 2.875%	2,35

MATURITE (%)



Tranche	%
• 31-90 jours	9,5
• 91-182 jours	11,0
• 183-364 jours	49,5
• 1-3 ans	20,3
• 3-5 ans	6,4
• 5-7 ans	2,5
• 7-10 ans	0,3
• 10-15 ans	0,0
• 15-20 ans	0,0
• 20-30 ans	0,5

RATING (%)



Rating	%
• AAA	5,0
• AA	2,0
• A	24,0
• BBB	33,0
• BB	8,0
• B	0,0
• < B	0,0
• NR	28,0

COMMENTAIRE

Le mois de novembre a été marqué par les élections américaines qui ont généré beaucoup de volatilité sur l'ensemble des actifs financiers. Après avoir monté dans un premier temps, les taux d'intérêt à 10 ans ont reflué, surtout en Europe et dans une moindre mesure aux Etats-Unis. Ainsi les taux 10 ans swaps européens terminent le mois à 2.16%, leur plus bas niveau depuis août 2022.

En effet, l'Europe affiche des indicateurs avancés de confiance très faibles. Cela s'explique par la crainte des tarifs américains mais aussi par une instabilité politique profonde tant en France qu'en Allemagne. L'Euro qui s'échange désormais à moins de 1.05 contre dollar apparaît comme un symbole des difficultés européennes.

Dans cet environnement, BSO Investissement Obligataire continue de surpondérer les signatures Investment Grade et les obligations convertibles avec un profil obligataire. Le fonds progresse désormais de plus de 3.8% depuis le début de l'année. Le fonds a 3.65% de rendement avec 1.12 de durée.

NOUS CONTACTER

www.banquesaintolive.com

Relations investisseurs

Jean-Pascal MEYRE - Tél : 33 (0)1 53 83 86 58 - jpm@sogestion.com
15 avenue Matignon 75008 PARIS

Back-Office OPCVM

Tél : 33 (0)4 72 82 10 15 - opcvm@bsosoc.com
84 rue Duguesclin 69006 LYON

Ce document vous est communiqué à titre purement informatif et ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant. Les performances passées ne présagent en rien des performances futures. Source : Morningstar Direct.

Signatory of:

