

ORIENTATION DES PLACEMENTS

Obligations convertibles de la Zone Euro

OPCVM

Risque de change : 10% maximum
Actions : Néant, hors conversion ou échange

Choix de valeurs : une gestion active, centrée sur l'analyse fondamentale des entreprises.

Echelle de risque :

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

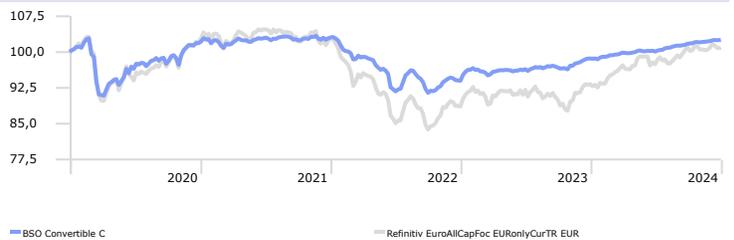
Indice : European All Cap Focus EUR - ECI Euro auparavant

Gérant : Jean-Pascal MEYRE

SOUSCRIRE

Structure Légale du Fonds FCP
 Catégorie AMF Non Classifié
 ISIN FR0007495460
 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 - Convertibles Europe
 Valeur Liquidative 94,73 €
 Score Morningstar ★★★★★
 Classification SFDR Article 8
 Actif Net 68 795 385,79 €

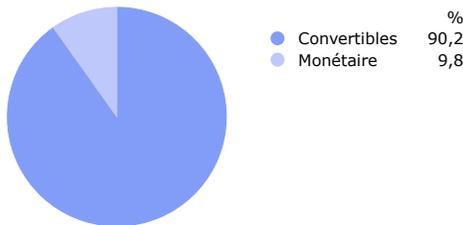
PERFORMANCE (%)



Performance annualisée (%)	2 ans	5 ans
BSO Convertible C	4,44	0,50
Refinitiv EuroAllCapFoc EUROnlyCurTR EUR	6,69	0,18

Volatilité (%)	3 ans	5 ans
BSO Convertible C	5,1	6,3
Indice	10,4	8,4

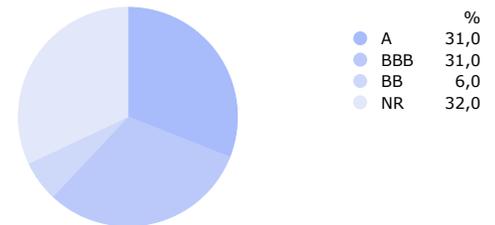
REPARTITION D'ACTIFS (%)



CARACTERISTIQUES FINANCIERES

Nombre de lignes 41
 Delta moyen 0,15
 Taux actuariel moyen 3,3%
 Sensibilité moyenne 0,95

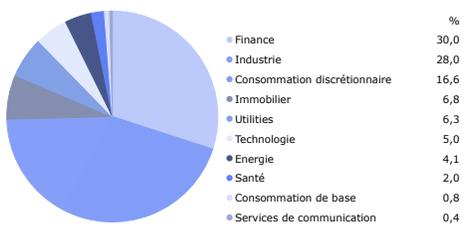
RATING (%)



ALLOCATION GEOGRAPHIQUE



ALLOCATION SECTORIELLE



PRINCIPALES POSITIONS (%)

Deutsche Post AG 0.05% 9,7
 Barclays Bank plc 9,7
 JPMorgan Chase Financial Co LLC 9,1
 Zalando SE 0.05% 7,4
 Veolia Environnement S.A. 4,9
 Sagerpar S.A. 4,7
 Just Eat Takeaway.Com N.V 4,5
 LEG Immobilien SE 0.875% 4,3
 Soitec S.A. 4,2
 Rag-Stiftung 3,2

COMMENTAIRE

BSO Convertible termine l'année 2024 en hausse de 3.95%. Cette performance est à comparer avec l'inflation de l'année en Europe de 2.1% et le Stoxx 600 en hausse de 5.9%.

A noter que depuis le 1er janvier 2012, le fonds BSO Convertible n'aura eu que deux années négatives, soit 85% de performances positives au cours des 13 dernières années.

L'année 2024 a été marquée par un ralentissement de la croissance économique et une baisse de l'inflation. Dans cet environnement, la courbe des taux d'intérêts s'est totalement aplatie avec les taux à 1 an (2.35%) quasiment au même niveau que les taux à 10 ans (2.38%).

BSO Convertible a 3.3% de rendement avec 15% de sensibilité action. Le fonds privilégie une stratégie de rendement et de gamma. Les caractéristiques techniques des obligations convertibles offrent une asymétrie de risque particulièrement attractive dans l'environnement actuel.

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.