

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
---	---	----------	---	---	---	---

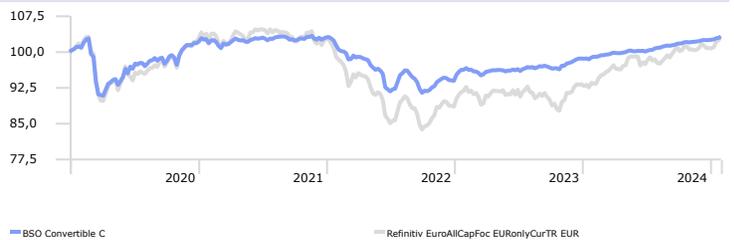
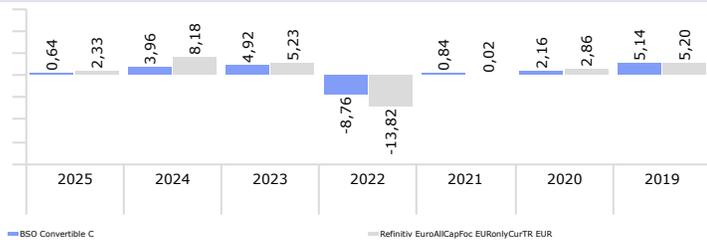
Indice : European All Cap Focus EUR - ECI Euro auparavant

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 **95,34 €**
 Score Morningstar **★★★**
 Classification SFDR **Article 8**
 Actif Net **71 629 391,38 €**

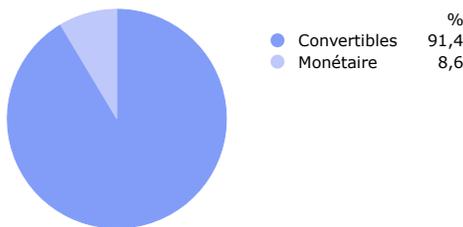
PERFORMANCE (%)



Performance annualisée (%)	2 ans	5 ans
BSO Convertible C	3,55	0,46
Refinitiv EuroAllCapFoc EURonlyCurTR EUR	6,09	0,41

Volatilité (%)	3 ans	5 ans
BSO Convertible C	5,0	6,3
Indice	10,4	8,4

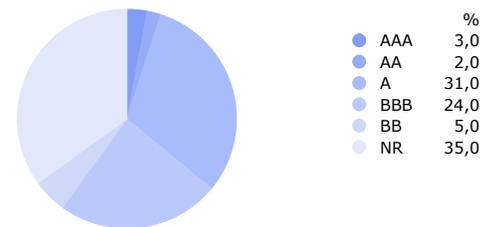
REPARTITION D'ACTIFS (%)



CARACTERISTIQUES FINANCIERES

Nombre de lignes **44**
 Delta moyen **0,15**
 Taux actuariel moyen **3,15%**
 Sensibilité moyenne **1,04**

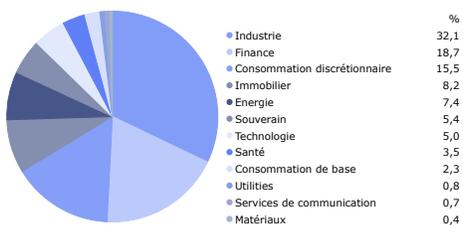
RATING (%)



ALLOCATION GEOGRAPHIQUE



ALLOCATION SECTORIELLE



PRINCIPALES POSITIONS (%)

Deutsche Post AG 0.05% **9,7**
 Zalando SE 0.05% **7,2**
 Groupe Bruxelles Lambert SA 2.125% **6,0**
 LEG Immobilier SE 0.875% **4,8**
 Soitec S.A. 0% **4,6**
 Sagerpar S.A. 0% **4,6**
 Just Eat Takeaway.Com N.V 0% **4,4**
 France (Republic Of) 0% **4,2**
 Selena Fm Sa 0% **4,1**
 Rag-Stiftung 0% **3,6**

COMMENTAIRE

Au cours du mois de janvier 2025, les actions européennes progressent de 7%. Les investisseurs observent des valorisations très attractives. De plus, la fin potentielle de la guerre en Ukraine et les nouvelles élections en Allemagne génèrent un vent d'optimisme. La BCE continue de baisser les taux courts alors que l'inflation accélère à 2.7% en rythme annuel.

Dans cet environnement, BSO Convertible progresse de 0.64%

L'univers est techniquement très intéressant avec une bonne diversification sectorielle et des obligations bien équilibrées. Le fonds a 3.15% de rendement avec 15% de delta. La distance au plancher est de 0.45% vs 15% pour l'indice. Le fonds continue sa surperformance vs les indices obligataires Euro Agg 3/5 grâce au gamma des convertibles.

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.