

## 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
---	---	---	---	---	---	---

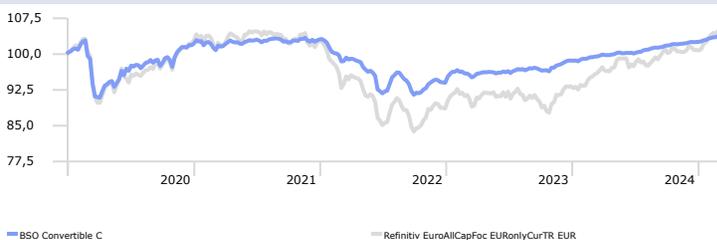
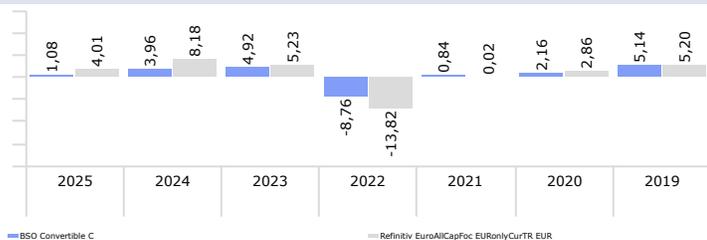
**Indice :** European All Cap Focus EUR - ECI Euro auparavant

**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 95,75 €  
 Score Morningstar ★★★  
 Classification SFDR Article 8  
 Actif Net 74 619 787,66 €

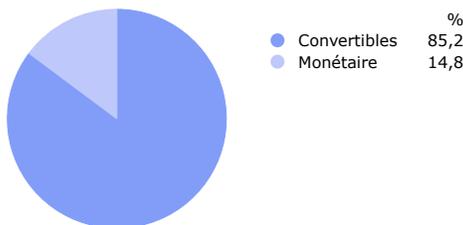
## PERFORMANCE (%)



Performance annualisée (%)	2 ans	5 ans
<b>BSO Convertible C</b>	<b>4,00</b>	<b>0,80</b>
Refinitiv EuroAllCapFoc EURonlyCurTR EUR	7,29	0,92

Volatilité (%)	3 ans	5 ans
<b>BSO Convertible C</b>	<b>4,9</b>	<b>6,2</b>
Indice	10,4	8,4

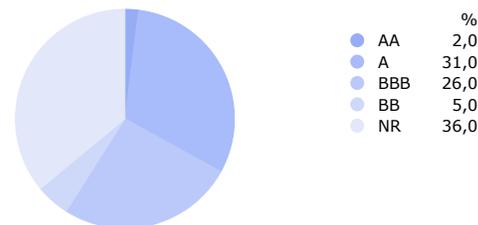
## REPARTITION D'ACTIFS (%)



## CARACTERISTIQUES FINANCIERES

Nombre de lignes 42  
 Delta moyen 0,16  
 Taux actuariel moyen 2,95%  
 Sensibilité moyenne 0,81

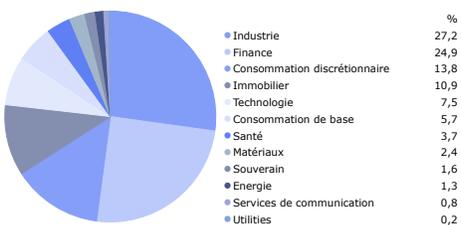
## RATING (%)



## ALLOCATION GEOGRAPHIQUE



## ALLOCATION SECTORIELLE



## PRINCIPALES POSITIONS (%)

Deutsche Post AG 0.05% 9,3  
 Zalando SE 0.05% 6,9  
 LEG Immobilien SE 0.875% 6,8  
 Soitec S.A. 0% 6,4  
 Groupe Bruxelles Lambert SA 2.125% 6,3  
 Just Eat Takeaway.Com N.V 0% 4,6  
 Criteria Caixa S.A., Sociedad Unipersonal 0% 4,5  
 Sagerpar S.A. 0% 4,4  
 Selenia Fm Sa 0% 4,4  
 Worldline SA 0% 3,6

## COMMENTAIRE

De l'importance d'être constant: alors que les flux de nouvelles contradictoires s'accroissent, il est important de bien connaître ses objectifs de gestion. Au cours du mois de février, cela nous a permis de naviguer entre les annonces des tarifs douaniers, de statistiques économiques américaines décevantes et d'élections allemandes aux conséquences importantes pour le marché obligataire.

Les investisseurs obligataires doivent éviter les deux lames du ciseau: la baisse des taux courts de la BCE et la hausse des taux longs sous la pression des besoins de financement des Etats. La remontée des taux longs et des prix des actions incitent les entreprises à de nouveau émettre des convertibles (Vinci, Fresenius, Tag).

Dans cet environnement, nous privilégions le gamma et le rendement avec une distance au plancher obligataire de seulement 0.3% et une duration courte (0.81 an). La très forte volatilité des marchés est très favorable aux obligations convertibles. Les obligations se déforment et des papiers obligataires Investment Grade retrouvent du delta. Le fonds progresse de 1.08% depuis le début de l'année.

## NOUS CONTACTER

[www.banquesaintolive.com](http://www.banquesaintolive.com)

### Relations investisseurs

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

### Back-Office OPCVM

Tél : 33 (0)4 72 82 10 15 - [opcvm@bsosoc.com](mailto: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.