

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

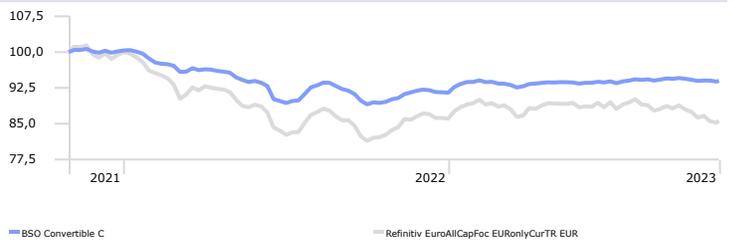
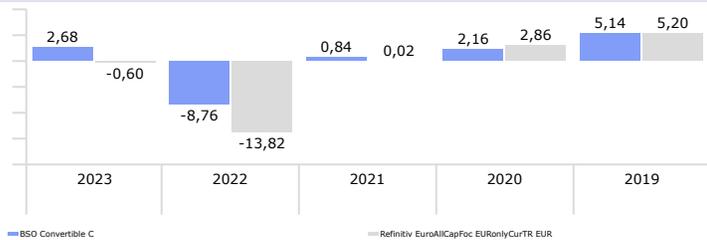
Indice : European All Cap Focus EUR - ECI Euro auparavant

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 **89,18 €**
 Score Morningstar **★★★★**
 Classification SFDR **Article 8**
 Actif Net **64 430 339,55 €**

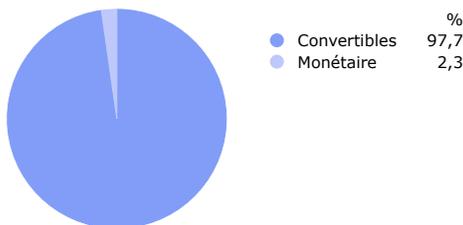
PERFORMANCE (%)



Performance annualisée (%)	2 ans	3 ans	5 ans
BSO Convertible C	-3,05	-0,27	-0,37
Refinitiv EuroAllCapFoc EUROnlyCurTR EUR	-7,46	-3,05	-2,05

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

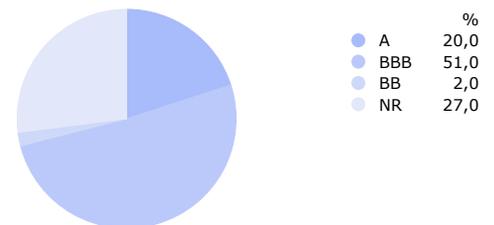
REPARTITION D'ACTIFS (%)



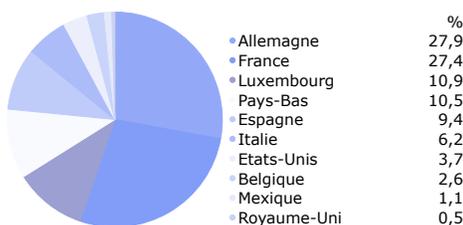
CARACTERISTIQUES FINANCIERES

Nombre de lignes **43**
 Delta moyen **0,2**
 Taux actuariel moyen **4,01%**
 Sensibilité moyenne **1,63**

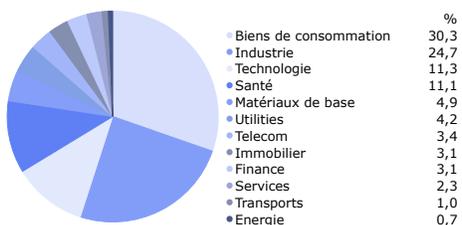
RATING (%)



ALLOCATION GEOGRAPHIQUE



ALLOCATION SECTORIELLE



PRINCIPALES POSITIONS (%)

Oliver Capital	0%	9,7
Fresenius SE & Co. KGaA	0%	9,5
Mondelez International Holdings Netherlands BV	0%	6,3
Air France KLM	0.125%	5,0
Corporacion Econom	1%	4,8
Wendel S.A.	2.625%	4,7
Deutsche Post AG	0.05%	4,4
Rag-Stiftung	0%	4,3
Selena Fm Sa	0%	3,8
Worldline SA	0%	3,5

COMMENTAIRE

Le mois d'octobre a été marqué par une montée des tensions internationales. Par ailleurs, les publications des résultats d'entreprises pour le troisième trimestre 2023 ont marqué un ralentissement par rapport à la tendance post Covid. Dans cet environnement, les actions européennes perdent 3.1% et les taux européens à 5 ans se détendent de 0.15%.

BSO Convertible termine le mois quasi inchangé et accélère sa surperformance (+350bps) par rapport à l'indice Refinitiv €.

Le fonds a particulièrement bénéficié des rumeurs d'OPA sur Nexi. Nous avons également évité les dossiers crédits fragiles tels que Atos ou Clariane.

Nous continuons de renforcer les positions notées Investment Grade.

Le portefeuille a actuellement 4.01% de rendement, 1.6 de durée et 20% de delta.

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.