

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

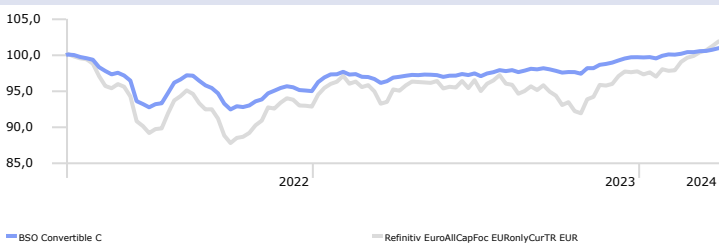
Indice : European All Cap Focus EUR - ECI Euro auparavant

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 **92,26 €**
 Score Morningstar **★★★★**
 Classification SFDR **Article 8**
 Actif Net **68 480 767,98 €**

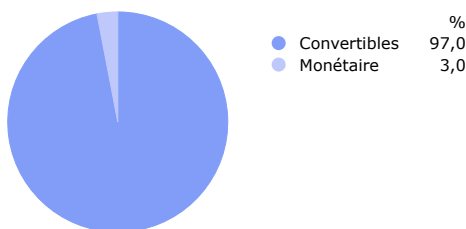
PERFORMANCE (%)



Performance annualisée (%)	1 an	3 ans	5 ans
BSO Convertible C	4,19	-0,66	0,35
Refinitiv EuroAllCapFoc EURonlyCurTR EUR	6,95	-1,59	-0,24

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

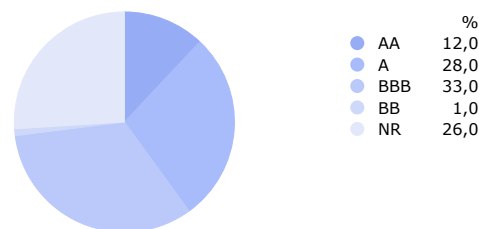
REPARTITION D'ACTIFS (%)



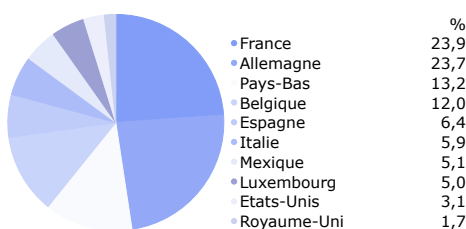
CARACTERISTIQUES FINANCIERES

Nombre de lignes **34**
 Delta moyen **0,17**
 Taux actuariel moyen **3,5%**
 Sensibilité moyenne **1,44**

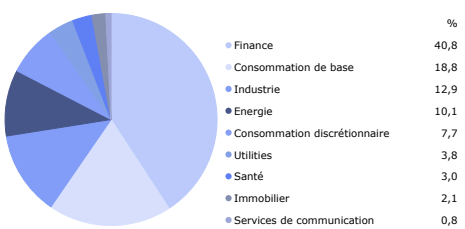
RATING (%)



ALLOCATION GEOGRAPHIQUE



ALLOCATION SECTORIELLE



PRINCIPALES POSITIONS (%)

Mondelez International Holdings Netherlands BV	0%	9,5
Deutsche Post AG	0.05%	6,0
France (Republic Of)	2.25%	5,9
Edenred SA	0%	5,2
Groupe Bruxelles Lambert SA	2.125%	4,9
Fomento Economico Mexicano S A B de C V	2.625%	4,5
Belgium (Kingdom Of)	2.6%	4,5
Lagfin S.C.A.	3.5%	4,4
Spain (Kingdom of)	0%	4,4
Rag-Stiftung	0%	4,3

COMMENTAIRE

Le premier trimestre de l'année a été marqué par un fort rebond des actions européennes (+10%) alors que les obligations perdent 0.5% en moyenne. Depuis le mois de décembre 2023, la banque centrale américaine soutient les marchés en annonçant des baisses de taux à venir. Pourtant, la croissance et l'inflation core sont plutôt revues à la hausse ce qui justifie peu des baisses de taux. Il n'est pas facile de rester discipliné dans cet environnement d'euphorie générale symbolisé par le Bitcoin qui a dépassé \$70000.

BSO Convertible progresse de 1.25% depuis le début de l'année avec un profil technique très défensif: 3.5% de rendement, 1.4 de durée et 17% de delta. Le plancher obligataire du fonds est à 0.8% des cours actuels vs 13% pour l'indice Refinitiv. Les actifs sous gestion ont progressé de 8% au cours du premier trimestre. Nous avons renforcé les positions en obligations notées Investment Grade. Nous privilégions les positions avec du rendement et du gamma.

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.