

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

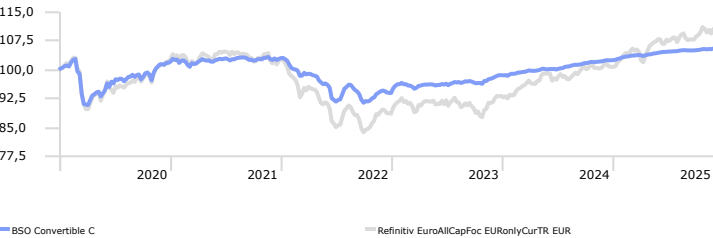
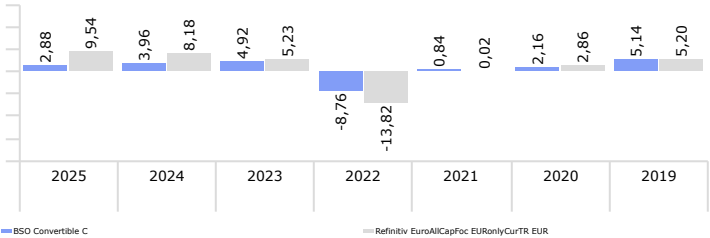
Indice : European All Cap Focus EUR - ECI Euro auparavant

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 97,46 €
Notation Morningstar ★★
Classification SFDR Article 8
Actif Net 75 348 722,08 €

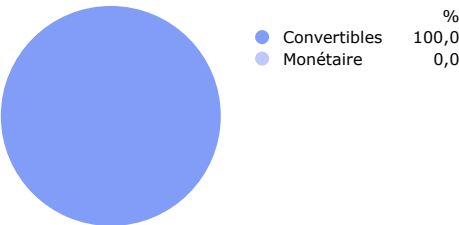
PERFORMANCE (%)



| Performance annualisée (%) | 2 ans | 5 ans | 10 ans |
|--|-------|-------|--------|
| BSO Convertible C | 3,88 | 0,78 | 0,66 |
| Refinitiv EuroAllCapFoc EUROnlyCurTR EUR | 9,97 | 1,76 | 1,12 |

| Volatilité (%) | 3 ans | 5 ans |
|-------------------|-------|-------|
| BSO Convertible C | 1,7 | 4,0 |
| Indice | 10,4 | 8,4 |

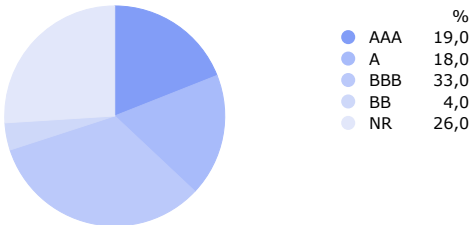
REPARTITION D'ACTIFS (%)



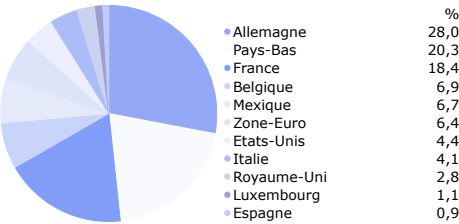
CARACTERISTIQUES FINANCIERES

| | |
|----------------------|-------|
| Nombre de lignes | 42 |
| Delta moyen | 0,10 |
| Taux actuariel moyen | 2,85% |
| Sensibilité moyenne | 1,2 |

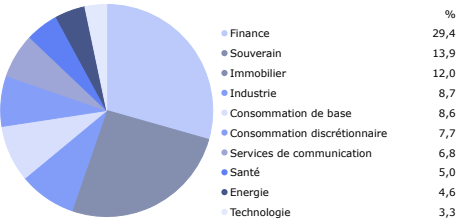
RATING (%)



ALLOCATION GEOGRAPHIQUE



ALLOCATION SECTORIELLE



PRINCIPALES POSITIONS (%)

| | | |
|---|--------|-----|
| Merrill Lynch B.V. | 0% | 9,6 |
| Wendel Se | 2.625% | 8,0 |
| Zalando SE | 0.625% | 6,7 |
| Netherlands (Kingdom Of) | 0% | 6,6 |
| Fomento Economico Mexicano S A B de C V | 2.625% | 6,5 |
| Sagerpar S.A. | 0% | 4,9 |
| TAG Immobilien AG | 0.625% | 4,7 |
| LEG Immobilien SE | 0.4% | 4,5 |
| Duerr AG | 0.75% | 4,1 |
| European Union | 0.25% | 3,8 |

COMMENTAIRE

Le mois de novembre a été marqué par une hausse de la volatilité sur les marchés actions et obligataires. Les premiers impacts de la politique protectionniste américaine semblent apparaître dans les données macroéconomiques. Le prix des actifs les plus spéculatifs commence à corriger (Crypto, Nasdaq, Quantum Computing, etc). Les actions européennes, moins chèrement valorisées, sont stables au cours du mois écoulé. Les espoirs de paix en Ukraine soutiennent la tendance. A noter, que la stratégie américaine contre la diplomatie européenne et la course aux armements de la Chine (prise de participation dans le premier fabricant russe de drones) doivent nous interpeller.

Dans cet environnement, BSO Convertible progresse de 0.09% en novembre et de 2.88% depuis le début de l'année. Le marché primaire est resté actif avec notamment l'émission Ferrovial 2030.

BSO Convertible continue d'avoir une stratégie défensive axée sur le portage et le gamma. Le fonds a 2.85% de rendement avec 10% de delta.

NOUS CONTACTER

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 - opcvn@bsosoc.com
84 rue Duguesclin 69006 LYON

www.banquesaintolive.com

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.