

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

97,60 €

Notation Morningstar

★★

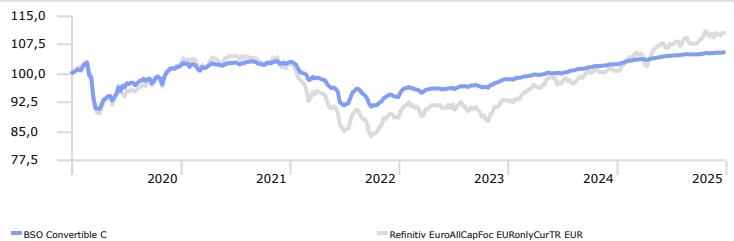
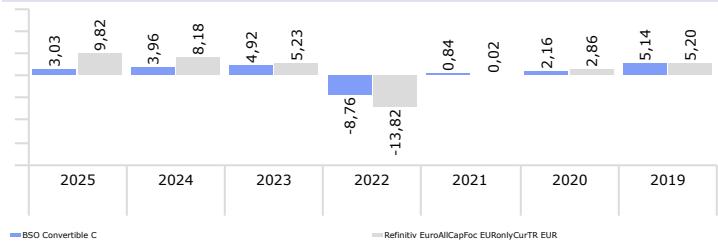
Classification SFDR

Article 8

Actif Net

75 753 191,38 €

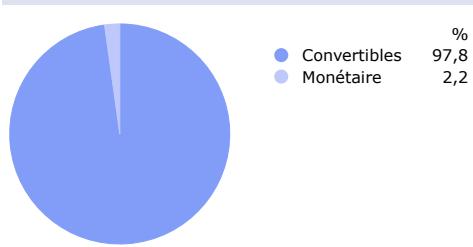
PERFORMANCE (%)



Performance annualisée (%)	2 ans	5 ans	10 ans
BSO Convertible C	3,49	0,67	0,87
Refinitiv EuroAllCapFoc EURonlyCurTR EUR	9,00	1,50	1,30

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

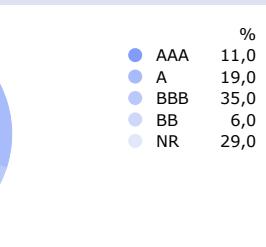
REPARTITION D'ACTIFS (%)



CARACTERISTIQUES FINANCIERES

Nombre de lignes	45
Delta moyen	0,15
Taux actuel moyen	2,5%
Sensibilité moyenne	1,07

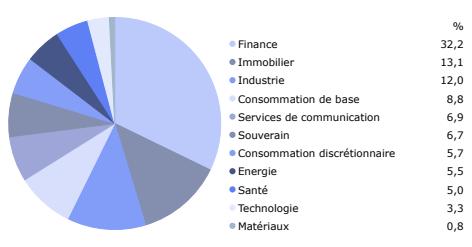
RATING (%)



ALLOCATION GEOGRAPHIQUE



ALLOCATION SECTORIELLE



PRINCIPALES POSITIONS (%)

Merrill Lynch B.V.	0%	9,9
Wendel Se	2,625%	8,4
Duerr AG	0,75%	6,8
Fomento Economico Mexicano S A B de C V	2,625%	6,5
Sagerpar S.A.	0%	4,9
Zalando SE	0,625%	4,7
TAG Immobilien AG	0,625%	4,7
LEG Immobilien SE	0,4%	4,4
European Union	0,25%	3,8
Canal Plus SA	4,625%	3,5

COMMENTAIRE

En 2025, l'indice action MSCI World en euros progresse de 5,9%. L'indice obligataire Euro Aggregate européen progresse de 3% alors que l'inflation dans la zone euro est en hausse de 2,16%.

Dans cet environnement de hausse des actions et de hausse des taux, les obligations convertibles européennes se distinguent et progressent de 9%.

La stratégie prudente de BSO Convertible a été pénalisante. Le fonds progresse de 3,03% en 2025. Nous continuons de privilégier la qualité des émetteurs avec un portefeuille convexe afin de limiter le risque de drawdown.

Le fonds a 2,5% de rendement, 1,07 de duration et 15% 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

www.banquesaintolive.com

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.