

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

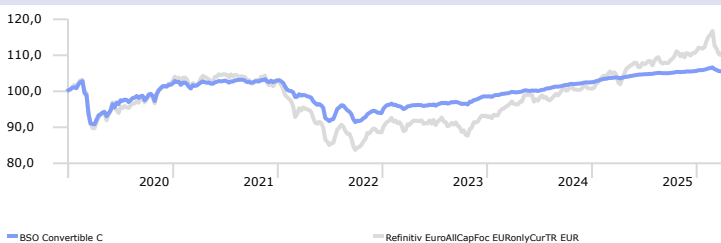
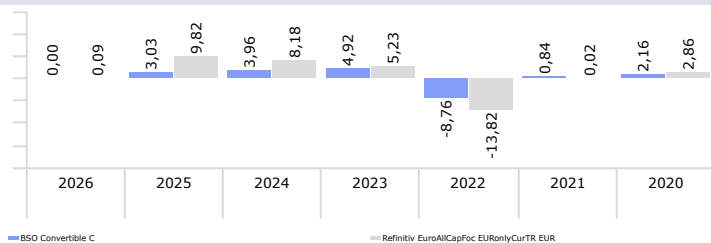
Indice : European All Cap Focus EUR - ECI Euro auparavant

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 €**
 Devise de libellé **Euro**
 Classification SFDR **Article 8**
 Actif Net **72 861 395,76 €**

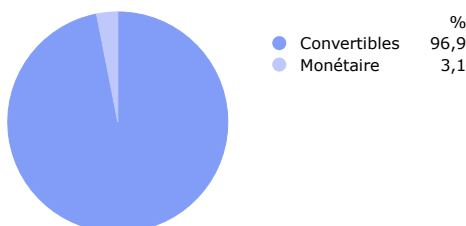
PERFORMANCE (%)



Performance annualisée (%)	2 ans	5 ans	10 ans
BSO Convertible C	2,85	0,73	1,13
Refinitiv EuroAllCapFoc EURonlyCurTR EUR	6,81	1,69	1,53

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

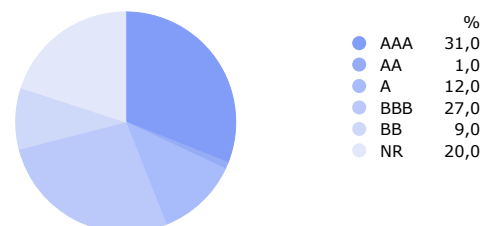
REPARTITION D'ACTIFS (%)



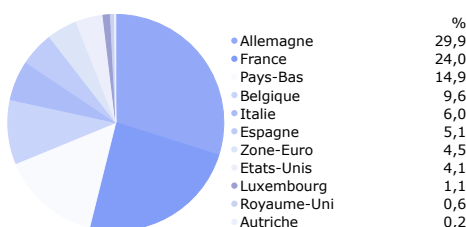
CARACTERISTIQUES FINANCIERES

Nombre de lignes **63**
 Delta moyen **0,14**
 Taux actuariel moyen **2,95%**
 Sensibilité moyenne **1,03**

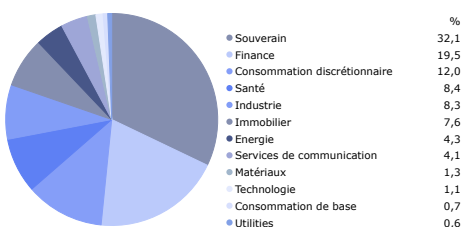
RATING (%)



ALLOCATION GEOGRAPHIQUE



ALLOCATION SECTORIELLE



PRINCIPALES POSITIONS (%)

Netherlands (Kingdom Of) 0.5% **9,6**
 Germany (Federal Republic Of) 0% **8,2**
 Sagerpar S.A. **5,1**
 Zalando SE 0.625% **4,9**
 France (Republic Of) 0.5% **4,8**
 Spain (Kingdom of) 2.8% **4,2**
 Edenred SA **3,9**
 Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 0% **3,1**
 BSO Investissement Obligataire **3,1**
 TAG Immobilien AG 0.625% **2,9**

COMMENTAIRE

Depuis plusieurs semaines nous évoquions le manque de prime de risque sur tous les actifs financiers compte tenu des incertitudes géopolitiques. La guerre a remis un certain nombre de choses en place: les actions ont corrigé, les spreads se sont élargis et les taux ont monté.

Dans cet environnement, BSO Convertible reste positif en 2026. Au cours du mois de mars, la stratégie défensive (portage, gamma plutôt que delta) a pleinement joué son rôle. Les conséquences de la guerre sont claires: plus d'inflation et moins de croissance. Le marché obligataire a bien pricé la première conséquence mais le marché action reste optimiste.

Dans cet environnement, nous augmentons le rendement moyen du portefeuille et augmentons progressivement le delta du fonds.

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.