BSO CONVERTIBLE

30 octobre 2026

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

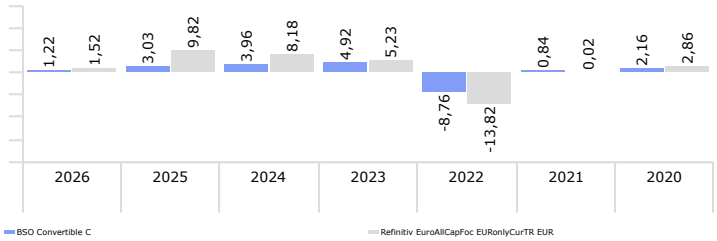
Indice : European All Cap Focus EUR - ECI Euro auparavant

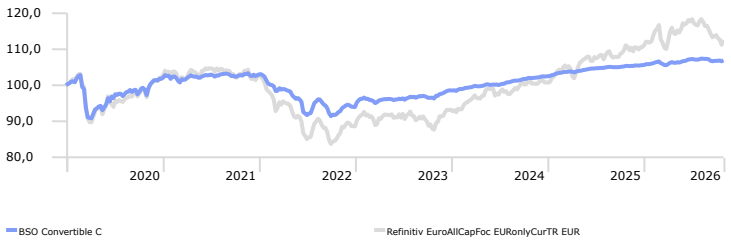
Gérant : Jean-Pascal MEYRE

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	98,79 €
Devise de libellé	Euro
Classification SFDR	Article 8
Actif Net	76 899 697,99 €

PERFORMANCE (%)

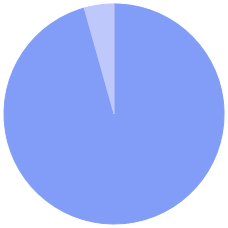




Performance annualisée (%)	2 ans	5 ans	10 ans
BSO Convertible C	**2,40**	**0,81**	**1,03**
Refinitiv EuroAllCapFoc EURonlyCurTR EUR	6,05	1,80	1,59

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

REPARTITION D'ACTIFS (%)

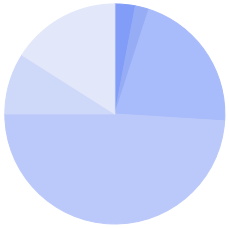


	%
Convertibles	95,6
Monétaire	4,4

CARACTERISTIQUES FINANCIERES

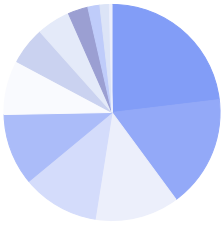
Nombre de lignes	71
Delta moyen	0,11
Taux actuariel moyen	2,95%
Sensibilité moyenne	1,31

RATING (%)



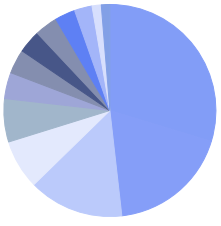
	%
AAA	3,0
AA	2,0
A	21,0
BBB	49,0
BB	9,0
NR	16,0

ALLOCATION GEOGRAPHIQUE



	%
France	23,1
Allemagne	16,8
Etats-Unis	12,6
Suède	11,5
Italie	10,7
Pays-Bas	8,1
Royaume-Uni	5,6
Australie	5,0
Luxembourg	3,0
Espagne	1,8
Zone-Euro	1,4
Autriche	0,4

ALLOCATION SECTORIELLE



	%
Industrie	29,7
Consommation discrétionnaire	18,5
Finance	14,5
Technologie	7,5
Matériaux	6,6
Services de communication	4,0
Immobilier	3,7
Energie	3,5
Souverain	3,5
Santé	3,1
Telecom	2,7
Consommation de base	1,4
Utilities	1,3

PRINCIPALES POSITIONS (%)

Zalando SE 0.625%	6,0
BHP Billiton Finance Ltd. 3.25%	4,8
Monetaire	4,1
LEG Immobilien SE 0.4%	3,5
Hochtief AG 0.5%	3,0
Eiffage SA 1.625%	2,8
Volvo Treasury AB (publ) 3.125%	2,8
Legrand SA 1.875%	2,6
Prysmian S.p.A. 3.625%	2,5
Edenred SA	2,4

COMMENTAIRE

Le mois d'octobre a été marqué par une baisse des actions européennes (-2.2%) et un élargissement des spreads de crédit (+25bps). Dans cet environnement, l'indice Convertible européen perd 0.63% et plus de 4% depuis le 1er juillet.

Grâce à son profil défensif, BSO Convertible est inchangé depuis le mois de juillet et monte de 0.1% en octobre. Le fonds bénéficie d'un portage trés supérieur à l'indice (2.95% vs 0.79% pour l'indice) et une distance au plancher actuariel de 1.4% vs 13% pour l'indice.

Parmi les convertibles avec un profil équilibré, nous privilégions les sous-jacents avec des bilans solides (Legrand, Sanofi, Siemens, L'Oréal, Euronext, SAP, Iberdrola).

Le fonds a notamment bénéficié des bons résultats publiés par DHL et des rumeurs d'OPA sur Evonik. Le profil technique des obligations convertibles est particulièrement attractif dans les conditions actuelles de marché.

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.