

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

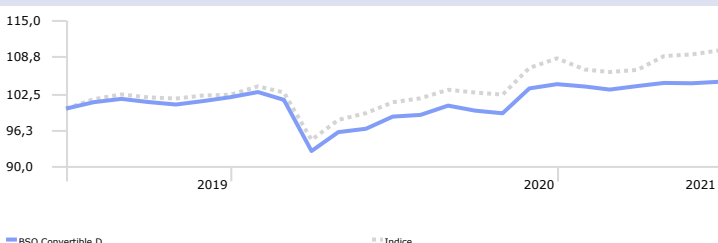
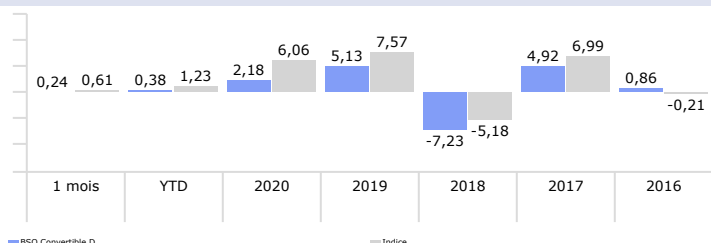
Indice : ECI Euro depuis le 7/07/2014 - ECI Europe auparavant

Gérant : Jean-Pascal MEYRE

SOUSCRIRE

Structure légale du fonds FCP
 Catégorie AMF Non Classifié
 ISIN FR0000424707
 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 83,90 €
 Morningstar Sustainability Rating™ 
 2021-06 54 924 332,00

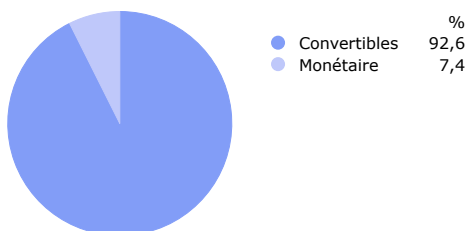
PERFORMANCE (%)



Performance annualisée (%)	2 ans	Rang/100	3 ans	Rang/100	5 ans
BSO Convertible D	2,26	94	0,57	90	1,76
Indice	4,83		3,20		3,92

Volatilité (%)	3 ans	5 ans
BSO Convertible D	6,8	5,9
Indice	6,9	5,9

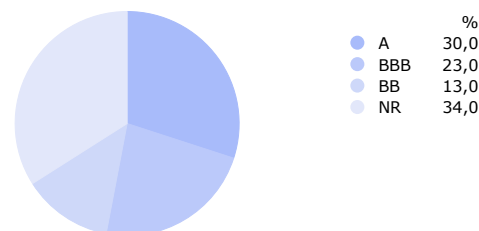
REPARTITION D'ACTIFS (%)



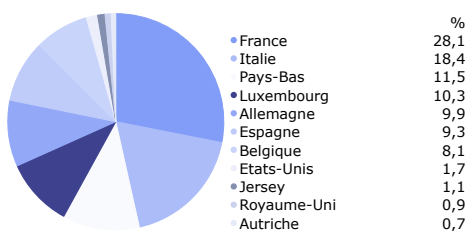
CARACTERISTIQUES FINANCIERES

Nombre de lignes 62
 Delta moyen 0,285
 Taux actuariel moyen -1,0%
 Sensibilité moyenne 2,85

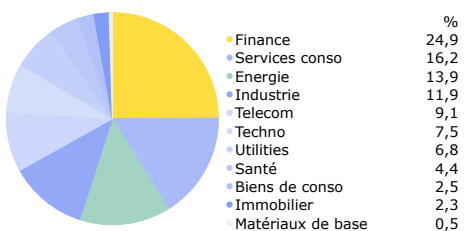
RATING (%)



ALLOCATION GEOGRAPHIQUE



ALLOCATION SECTORIELLE



PRINCIPALES POSITIONS (%)

ENI SPA ENIIM 0 04/13/22	6,71
SAGERPAR GBLBBB 0 04/01/26	4,74
ELIOTT CAPITAL SARL ELICAP 0 12/30/22	4,48
TELECOM ITALIA SPA TITIM 1 1/8 03/26/22	4,37
ELECTRICITE DE FRANCE SA EDF 0 09/14/24	4,23
AMERICA MOVIL BV AMXMM 0 03/02/24	4,10
CITIGROUP GLOB MKT FND L C 0 1/2 08/04/23	3,55
CORP ECONOMICA DELTA SA DAMMES 1 12/01/23	2,76
PRYSMIAN SPA PRYIM 0 02/02/26	2,38
ALMIRALL SA ALMSM 0 1/4 12/14/21	2,36
RAG-STIFTUNG RAGSTF 0 10/02/24	2,21
INDRA SISTEMAS SA IDRSM 1 1/4 10/07/23	2,19

COMMENTAIRE

Au cours du mois de Juin 2021, BSO Convertible a progressé de 0.24%.

Nous avons maintenu une exposition en delta de 28% en surpondérant les crédits Investment Grade et en privilégiant les valeurs industrielles. La distance au plancher du fonds est de 5% vs 17% pour l'indice.
 Nous avons renforcé notre position en EDF car indépendamment de la réforme Hercule, la forte remontée des prix de l'électricité en Europe est favorable à EDF. Nous avons également complété la position en GBL 2026 qui traite proche de son plancher actuariel avec seulement 25% de prime alors que la décote du sous-jacent est proche de 30% par rapport à la Nav.
 On a initié une position en Engie échangeable en GTT ainsi qu'en Diasorin. Nous avons participé à la nouvelle convertible néerlandaise Basic Fit. Enfin, nous avons pris des profits en Zalando et en Kering compte tenu de la performance récente des titres et de leur valorisation.

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 - Fax : 33 (0)4 72 82 10 23 - opcvn@bsosoc.com
 84 rue Duguesclin 69006 LYON

www.banquesaintolive.com