

## 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	<b>3</b>	4	5	6	7
---	---	----------	---	---	---	---

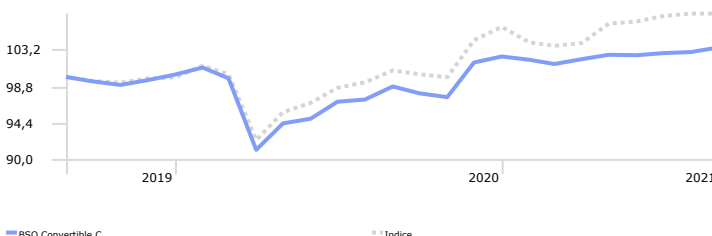
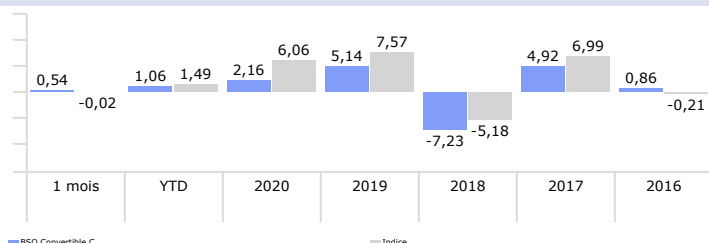
**Indice :** ECI Euro depuis le 7/07/2014 - ECI Europe auparavant

**Gérant :** Jean-Pascal MEYRE

## SOUSCRIRE

Structure légale du fonds **FCP**  
 Catégorie AMF **Non Classifié**  
 ISIN **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 **95,40 €**  
 Morningstar Sustainability Rating™ **🌱🌱🌱**  
 2021-08 **55 717 683,00**

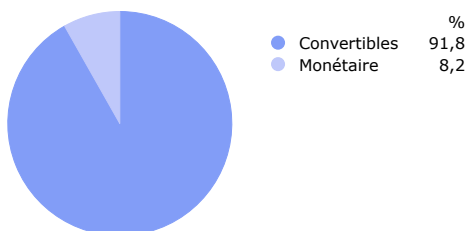
## PERFORMANCE (%)



Performance annualisée (%)	YTD	3 ans
<b>BSO Convertible C</b>	<b>1,06</b>	<b>0,75</b>
Indice	1,49	2,86

Volatilité (%)	3 ans	5 ans
<b>BSO Convertible C</b>	<b>6,8</b>	<b>5,7</b>
Indice	6,9	5,8

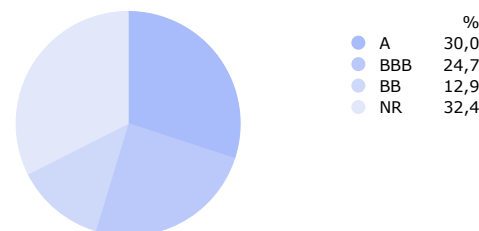
## REPARTITION D'ACTIFS (%)



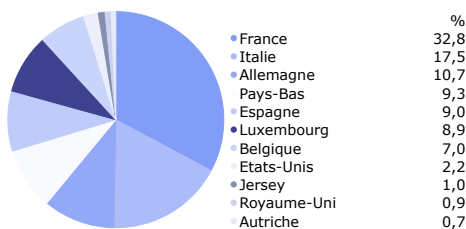
## CARACTERISTIQUES FINANCIERES

Nombre de lignes **63**  
 Delta moyen **0,30**  
 Taux actuariel moyen **- 3,36%**  
 Sensibilité moyenne **2,30**

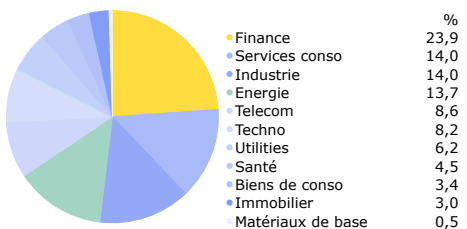
## RATING (%)



## ALLOCATION GEOGRAPHIQUE



## ALLOCATION SECTORIELLE



## PRINCIPALES POSITIONS (%)

ENI SpA 0%	6,65
BFT Aureus ISR IC	4,44
Elliott Capital SARL 0%	4,37
Telecom Italia S.p.A. 1.12%	4,35
Electricite de France SA 0%	3,91
America Movil S.A.B. de C.V. 0%	3,55
Sagerpar S.A. 0%	3,49
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A. 0.5%	2,97
Corporacion Econom 1%	2,72
Almirall Sa 0.25%	2,34

## COMMENTAIRE

Le fonds BSO Convertible progresse de 0.5% en Août et surperforme d'autant l'indice. Le fonds bénéficie de la surexposition en convertible EDF 2024 et en Citigroup échangeable en Telekom Austria. La très faible valorisation de ces sous jacents reste importante. Le fonds a aussi bénéficié des valeurs avec un faible Bêta tels que Diasorin et Qiagen. Enfin, le fonds reste sous pondéré sur des titres avec des valorisation trop élevées telles que Delivery Hero, Zalando ou Worldline. De nombreuses convertibles européennes ont des caractéristiques intéressantes avec des planchers élevés et de faibles primes de conversion telles que Rag/Evonik 2023 ou GBL 2026.

## 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](http://www.banquesaintolive.com)