

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

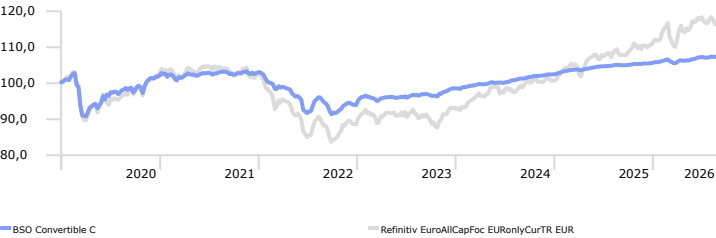
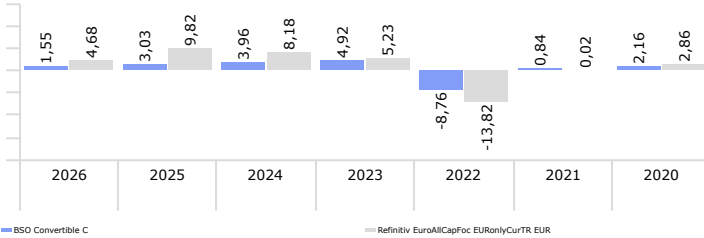
Valeur Liquidative 99,11 €

Devise de libellé Euro

Classification SFDR Article 8

Actif Net 73 739 359,08 €

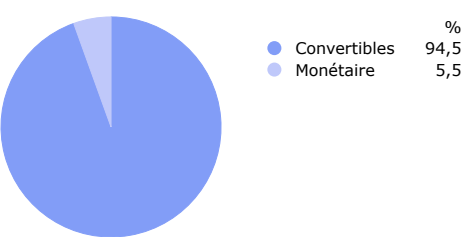
PERFORMANCE (%)



Performance annualisée (%)	2 ans	5 ans	10 ans
BSO Convertible C	2,90	0,77	1,02
Refinitiv EuroAllCapFoc EUROnlyCurTR EUR	8,09	2,19	1,90

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

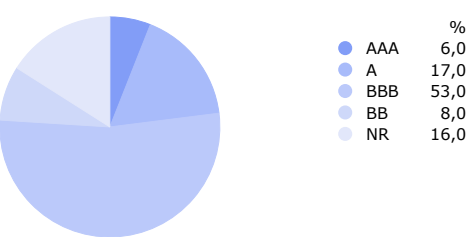
REPARTITION D'ACTIFS (%)



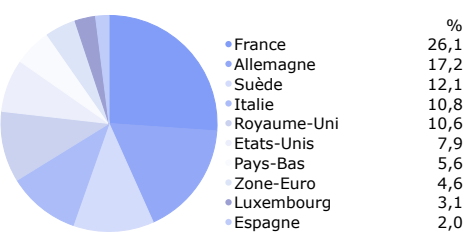
CARACTERISTIQUES FINANCIERES

Nombre de lignes	67
Delta moyen	0,10
Taux actuariel moyen	2,9%
Sensibilité moyenne	1,22

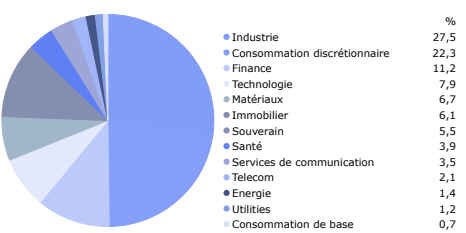
RATING (%)



ALLOCATION GEOGRAPHIQUE



ALLOCATION SECTORIELLE



PRINCIPALES POSITIONS (%)

Zalando SE	0.625%	6,2
Monétaire		5,5
BHP Billiton Finance Ltd.	3.25%	5,1
LEG Immobilien SE	0.4%	3,7
Volvo Treasury AB (publ)	3.125%	2,9
Eiffage SA	1.625%	2,9
Renault S.A.	2%	2,8
Legrand SA	1.875%	2,7
Edenred SA		2,6
Holcim Finance (Luxembourg) S.A.	0.125%	2,5

COMMENTAIRE

Le mois d'août a été marqué par une assez grande stabilité des différents actifs financiers. Seules les obligations à Long Terme sous-performent, avec les taux souverains qui dépassent les niveaux de 2007.

Dans cet environnement, BSO Convertible surperforme l'indice convertible européen de 120bps au cours du mois d'août.

Nous continuons de privilégier les obligations convertibles avec de faibles delta et un portage supérieur à 3.5%. Nous faisons particulièrement attention à la qualité de crédit des émetteurs et à la convexité des convertibles.

Le fonds a 2.9% de rendement et 10% de delta action.

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 - opcvn@bsosoc.com
84 rue Duguesclin 69006 LYON

www.banquesaintolive.com