

ORIENTATION DES PLACEMENTS

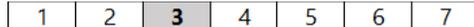
Gestion mixte

OPCVM

Fourchettes d'investissement :

Actions : 0 à 50%
OPCVM : <10%
Devises : <10%

Echelle de risque :



Indice :

25% DJ Euro Stoxx Large + 75% Bloomberg Euro Agg 3-5

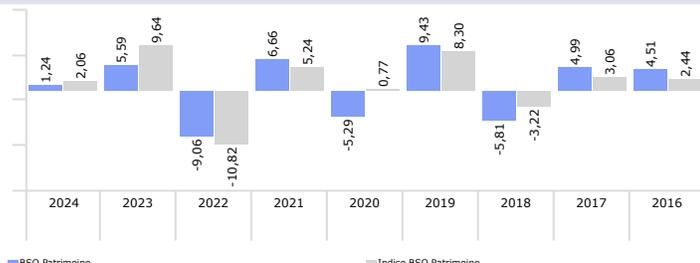
Gérants :

Stéphanie de CARNE

SOUSCRIRE

Structure Légale du Fonds FCP
Catégorie AMF Non Classifié
ISIN FR0010080911
Cut Off à 12:20 France Subscription and Redemption
Durée de placement recommandée Plus de 3 ans
Société de Gestion Saint Olive Gestion
Catégorie Morningstar Europe Fonds ouverts - Allocation EUR Prudente
Valeur Liquidative 1 962,83 €
Morningstar Sustainability Rating™
Classification SFDR Article 8
Actif Net 110 699 846,49

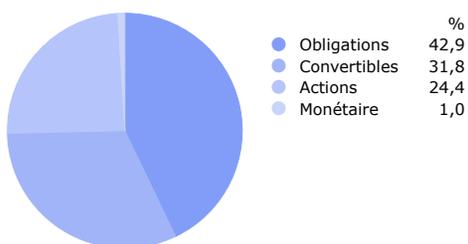
PERFORMANCE (%) (historique par rapport au nouvel indice en vigueur, depuis le 01 janvier 2018)



Performance annualisée (%)	3 ans	5 ans	Création (01/01/2010)
BSO Patrimoine	-0,14	0,16	2,41
Indice BSO Patrimoine	0,44	1,57	3,03

Volatilité (%)	5 ans	10 ans
BSO Patrimoine	6,9	6,1
Indice BSO Patrimoine	6,1	5,2

REPARTITION D'ACTIFS (%)



CARACTERISTIQUES FINANCIERES

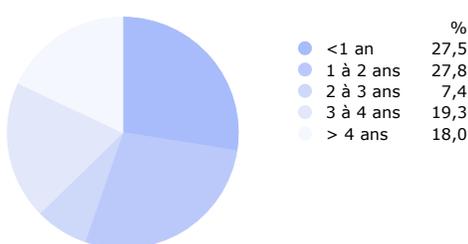
ACTIONS		
Nombre de lignes		37
Rendement moyen PER N+1		2,4%
Exposition actions*		30,9%
* % Actions + Delta Convertibles		

OBLIGATIONS		
Nombre de lignes		77
Taux actuariel moyen		4,1%
Sensibilité moyenne		2,05

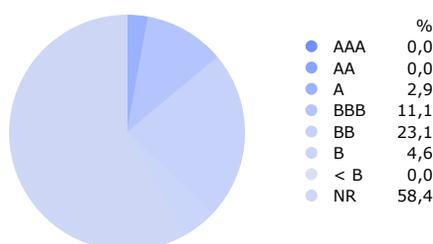
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

Air Liquide(L')	1,29
Roche Holding AG	1,17
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,16
Hermes International SA	1,16
Essilorluxottica	1,11
L'Oreal	0,93
Nestle SA	0,86
Dassault Systemes SE	0,80
Cappemini SE	0,75
Legrand SA	0,75

MATURITE (%)



RATING (%)



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

Fnac Darty SA 0.25%	1,97
Quadiant SA 2.25%	1,89
PPF Telecom Group 2.125%	1,80
JPMorgan Chase Financial Co LLC 0%	1,73
Tereos Finance Groupe I 7.5%	1,66
Worldline SA 1.625%	1,64
Zalando SE 0.05%	1,56
Accor SA 0.7%	1,46
Tereos Finance Groupe I 7.25%	1,44
Air France KLM 1.875%	1,44

COMMENTAIRE

Les actions américaines ont poursuivi leur irrésistible ascension en juin grâce à la bonne résistance du cycle économique (PMI en hausse alors que l'ISM manufacturier n'indique toujours qu'une légère contraction) et à l'assagissement des taux longs après un indice PCE core qui baisse de 2,8 à 2,6% et malgré un CPI encore à 3,3% sur un an et le maintien des taux de la Réserve Fédérale.

En Europe, la tendance positive pour les mêmes raisons ainsi que du fait de la baisse des taux de la BCE de 25 points de base comme prévu, a été interrompue avec les élections européennes, en particulier en France après la dissolution de l'Assemblée Nationale par le Président Macron qui a fait remonter l'aversion au risque. Néanmoins le CAC 40 s'est stabilisé après une correction de l'ordre de 6% qui l'a ramené proche de son niveau de début d'année (-0,85% depuis le 1er janvier) après une hausse de l'ordre de 10%.

Nous n'avons pour l'instant pas effectué de mouvement sur les actions face à une forte volatilité qui nous semble plutôt exagérer l'impact du risque potentiel mais qui pourrait persister quelque temps. Nous attendons d'y voir plus clair sur les engagements précis à attendre de la politique économique et fiscale. Nous avons saisi une opportunité de rallonger légèrement la sensibilité du portefeuille obligataire en initiant une ligne de Fromagerie Bel 2029, émetteur non noté mais de bonne qualité dont le rendement actuariel est supérieur à 4%.

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