

## ORIENTATION DES PLACEMENTS

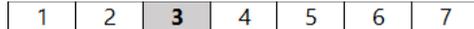
**Gestion mixte**

**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

1 989,28 €

Morningstar Sustainability Rating™

⊕⊕⊕⊕

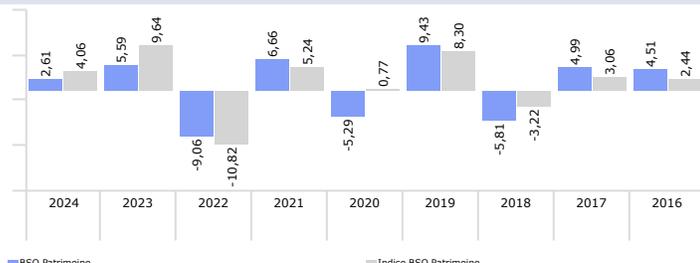
Classification SFDR

Article 8

Actif Net

110 914 356,82 €

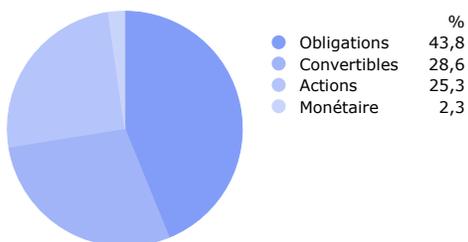
## PERFORMANCE (%) (historique par rapport au nouvel indice en vigueur, depuis le 01 janvier 2018)



Performance annualisée (%)	3 ans	5 ans	Création (01/01/2010)
<b>BSO Patrimoine</b>	<b>-0,19</b>	<b>0,27</b>	<b>2,47</b>
Indice BSO Patrimoine	0,64	1,86	3,13

Volatilité (%)	5 ans	10 ans
<b>BSO Patrimoine</b>	<b>6,9</b>	<b>6,1</b>
Indice BSO Patrimoine	6,1	5,2

## REPARTITION D'ACTIFS (%)



## CARACTERISTIQUES FINANCIERES

ACTIONS		
Nombre de lignes		38
Rendement moyen PER N+1		2,5%
Exposition actions*		19,8%
		31,3%

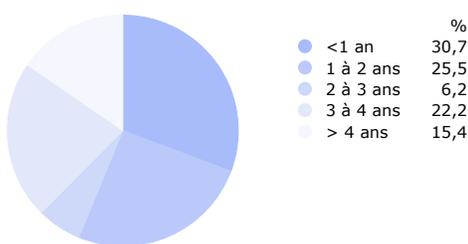
\* % Actions + Delta Convertibles

OBLIGATIONS		
Nombre de lignes		72
Taux actuariel moyen		3,5%
Sensibilité moyenne		1,9

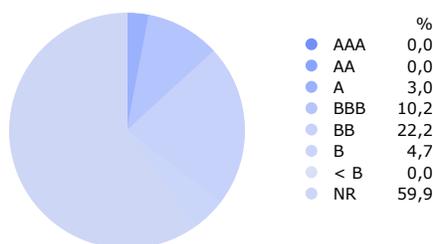
## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

Roche Holding AG	1,37
Air Liquide(L')	1,35
Essilorluxottica	1,18
Hermes International SA	1,17
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,09
Dassault Systemes SE	0,95
L'Oreal	0,89
Nestle SA	0,87
Legrand SA	0,82
Sanofi SA	0,82

## MATURITE (%)



## RATING (%)



## PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

Quadient SA 2.25%	1,90
PPF Telecom Group 2.125%	1,81
JPMorgan Chase Financial Co LLC 0%	1,80
Tereos Finance Groupe I 7.5%	1,68
Worldline SA 1.625%	1,65
Zalando SE 0.05%	1,56
Fnac Darty SA 0.25%	1,53
Accor SA 0.7%	1,49
Tereos Finance Groupe I 7.25%	1,46
Air France KLM 1.875%	1,45

## COMMENTAIRE

Après une nouvelle correction significative des marchés actions la première semaine (5 à 7 % sur les grands indices américains et européens, 20% pour le Nikkei), du fait de signaux, notamment l'emploi, indiquant un ralentissement américain plus marqué, les marchés ont terminé le mois d'août très positivement. La contrepartie a en effet été de bons chiffres en matière d'inflation, y compris en Europe, ce qui a permis une nouvelle détente des taux d'intérêt, grâce également au discours accommodant de Jérôme Powell à Jackson Hole après des « minutes » de la Réserve Fédérale accordant une baisse des taux directeurs dès septembre. Parallèlement, les résultats d'entreprises ont été moins décevants que le mois précédent. En revanche le dollar a été pénalisé de plus de 2% par rapport à l'euro.

Nous maintenons une préférence pour les secteurs défensifs à court terme, mais maintenons une exposition actions autour de 25%. Nous avons un peu allégé Saint Gobain qui a particulièrement bien résisté jusqu'ici pour renforcer légèrement Stellantis qui nous semble toujours exagérément pénalisée. Nous avons apporté la ligne convertible Veolia 2025 à une offre de rachat anticipée de l'émetteur.

## 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 - opcvm@bsosoc.com  
84 rue Duguesclin 69006 LYON

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