

ORIENTATION DES PLACEMENTS

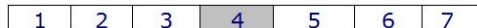
Gestion mixte

OPCVM

Fourchettes d'investissement :

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

Echelle de risque :



Indice :

25% DJ Euro Stoxx Large + 75% Eonia Capitalisé

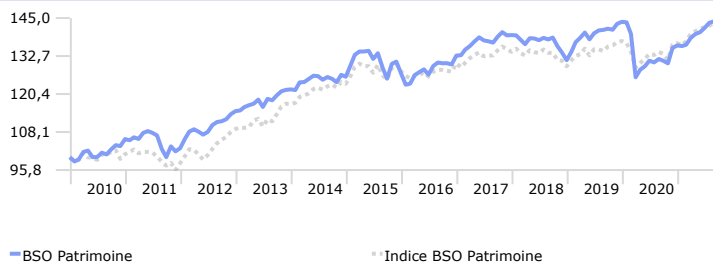
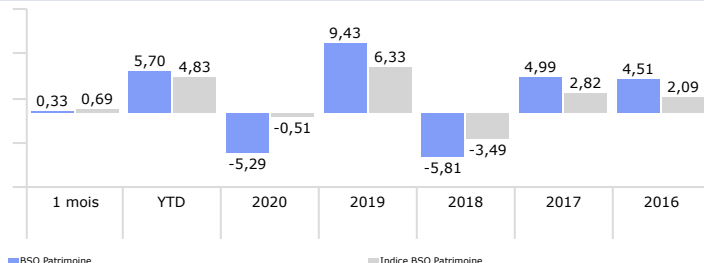
Gérants :

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 2 000,93 €
 Morningstar Sustainability Rating™
 2021-08 172 258 649,00 €

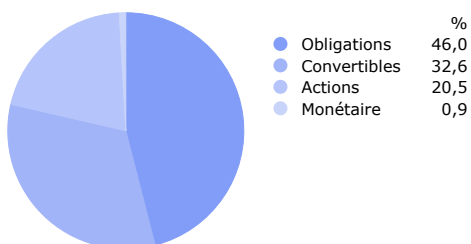
PERFORMANCE (%) (historique par rapport au nouvel indice en vigueur, depuis le 01 janvier 2018)



Performance annualisée (%)	YTD	5 ans	Rang/100	Depuis 01/01/2010	Rang/100
BSO Patrimoine	5,70	1,96	46	3,17	28
Indice BSO Patrimoine	4,83	2,27		3,14	

Volatilité (%)	1 an	5 ans
BSO Patrimoine	4,1	6,1
Indice BSO Patrimoine	4,4	4,0

REPARTITION D'ACTIFS (%)



CARACTERISTIQUES FINANCIERES

ACTIONS

Nombre de lignes	29
Rendement moyen PER moyen	1,53%
Exposition actions*	29,3
	31%

* % Actions + Delta Convertibles

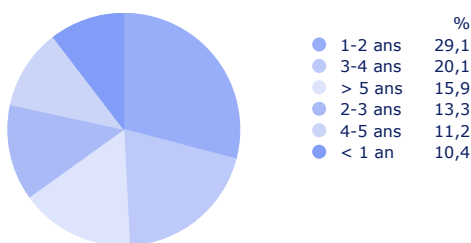
OBLIGATIONS

Nombre de lignes	85
Taux actuariel moyen	0,64%
Sensibilité moyenne	2,4

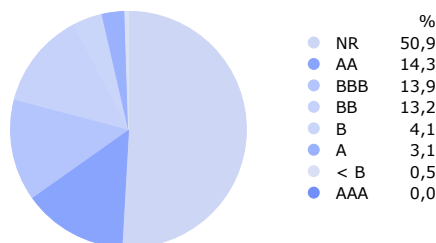
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1,27
AIR LIQUIDE SA	1,26
L'OREAL	1,15
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0,99
DASSAULT SYSTEMES SE	0,99
KERING	0,80
ESSILORLUXOTTICA	0,78
NESTLE SA-REG	0,75
THALES SA	0,70
CAPGEMINI SE	0,70

MATURITE (%)



RATING (%)



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

French Republic Government Bond OAT	3,38
Deutsche Telekom International Finance BV	1,69
IPSOS	1,59
Air France-KLM	1,30
Citigroup Global Markets Funding Luxembou	1,28
Quadiant SA	1,27
Eramet SA	1,24
Schneider Electric SE	1,21
Accentro Real Estate AG	1,19
Faurecia SE	1,18

COMMENTAIRE

L'été est resté très calme sur les marchés, où les indices américains et de nombreux indices européens dépassaient de nouveaux records au début du mois d'août, tandis que le CAC 40 ratait de peu le "fameux" plus haut de l'an 2000.

La conviction des investisseurs selon laquelle les pics d'inflation sont, sinon derrière nous, relativement transitoires, n'a été pour l'instant démentie ni par le discours de Jerome Powell à Jackson Hole laissant présager une baisse du "quantitative easing" avant la fin de l'année, ni par une certaine maîtrise du variant delta dans les pays occidentaux grâce à la vaccination, accréditant une croissance supérieure à la moyenne de long terme au 2ème semestre 2021, ni par le désastre afghan ou l'ouragan IDA qui ont entraîné une remontée du prix du pétrole. Mais elle s'explique aussi par les manœuvres persistantes du gouvernement chinois pour mettre au pas les géants de la technologie, apaiser les tensions sociales par la redistribution des revenus et calmer les excès du crédit. Les taux d'intérêt ont donc continué à baisser tant sur les emprunts d'Etat que sur les obligations privées. En revanche, certains secteurs comme le luxe ou la biotechnologie commencent à souffrir de leurs multiples élevés, alors qu'une décélération de la croissance au-delà de 2021 est possible. Néanmoins, la qualité reste grande gagnante du leadership sectoriel au détriment des secteurs cycliques.

BSO Patrimoine a atteint une performance de plus de 6% depuis le début de l'année en début de mois avant de consolider légèrement en fin de mois. Nous n'avons pas effectué de mouvement du fait d'un positionnement qui nous paraît adéquat pour l'instant : 20% d'actions, en hausse de près de 24% depuis le début de l'année soit un peu plus que les indices actions européens ; 33% d'obligations convertibles offrant soit un rendement positif, soit une convexité attractive sur un sous-jacent de qualité ; 47% d'obligations classiques offrant un portage supérieur à 1% pour une sensibilité inférieure à 2, soit un bon matelas de sécurité en cas de remontée de la volatilité.

NOUS CONTACTER

www.banquesaintolive.com

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 - opcvm@bsosoc.com
 84 rue Duguesclin 69006 LYON

Ce document vous est communiqué à titre purement informatif et ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant. Les performances passées ne présagent en rien des performances futures. Source Morningstar Direct