

ORIENTATION DES PLACEMENTS

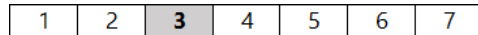
Gestion mixte

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

1 903,79 €

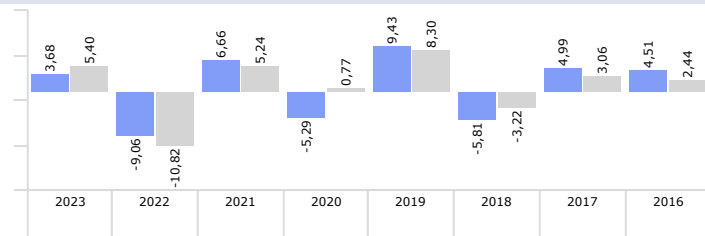
Morningstar Sustainability Rating™

Article 8

Classification SFDR

141 065 746,92 €

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



BSO Patrimoine

Indice BSO Patrimoine

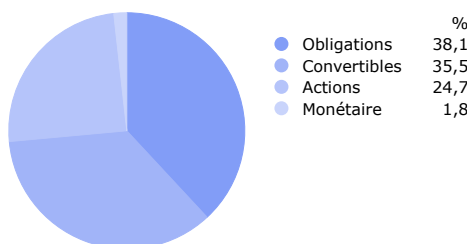
BSO Patrimoine

Indice BSO Patrimoine

Performance annualisée (%)	3 ans	5 ans	10 ans
BSO Patrimoine	1,29	-0,16	1,46
Indice BSO Patrimoine	0,59	0,97	2,28

Volatilité (%)	5 ans	10 ans
BSO Patrimoine	7,0	6,0
Indice BSO Patrimoine	6,0	5,1

REPARTITION D'ACTIFS (%)



CARACTERISTIQUES FINANCIERES

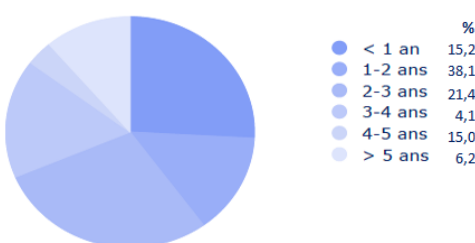
ACTIONS	Nombre de lignes	38
	Rendement moyen	2,2%
	PER moyen	21,4
	Exposition actions*	34%
* % Actions + Delta Convertibles		

OBLIGATIONS	Nombre de lignes	82
	Taux actuariel moyen	3,8%
	Sensibilité moyenne	2,1

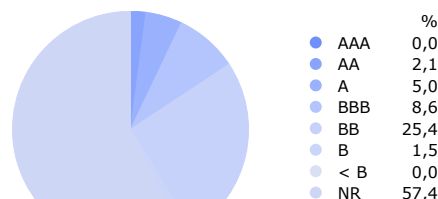
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

Air Liquide(L')	1,42
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	1,39
Hermès International SA	1,21
L'Oreal	1,15
Linde PLC	1,01
Arkema SA	0,82
Essilorluxottica	0,80
Nestlé SA	0,79
Roche Holding AG	0,77
Kering SA	0,72

MATURITE (%)



RATING (%)



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

Ipsos 2.875%	1,76
Forvia SE. 2.625%	1,59
Fnac Darty SA 0.25%	1,47
Air France KLM 0.125%	1,46
Quadiant SA 2.25%	1,45
Ford Motor Credit Company LLC 3.021%	1,43
JPMorgan Chase Financial Company LLC 0%	1,42
France (Republic Of) 1.75%	1,41
Eramet S.A. 5.875%	1,40
PPF Telecom Group 2.125%	1,39

COMMENTAIRE

Au cours du mois passé, les marchés ont commencé à entrevoir les incertitudes de la rentrée. Les statistiques économiques font en effet toujours osciller entre crainte de ralentissement plus marqué, du fait notamment l'immobilier qui faiblit partout et reste particulièrement problématique en Chine, et inflation qui ne baisse pas autant qu'attendu, avec un marché de l'emploi américain encore soutenu et des tensions toujours présentes en Europe notamment. Le sommet de Jackson Hole n'a pas donné d'éclairage nouveau, le Président de la Réserve Fédérale se prononçant toujours pour une politique monétaire qui s'adaptera aux données économiques.

Si les taux longs ont terminé le mois en légère détente, les spreads s'inscrivent en hausse modérée et les indices actions se sont effrités de 1 à 4% selon le cas. Le momentum des bénéfices s'est nettement retourné après les publications du 2^{ème} semestre 2023, avec des discours des sociétés souvent plus prudents pour la fin de l'année notamment pour les métaux, la construction et certains segments de la consommation.

Nous avons allégé des lignes d'obligations convertibles dont les perspectives nous semblent moins favorables, ATOS/Worldline 24 et AMS 25 notamment après son rebond récent. L'exposition actions reste supérieure à 30%.

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 - opcvbm@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.