

ORIENTATION DES PLACEMENTS

Gestion mixte

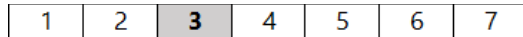
OPCVM

Fourchettes d'investissement :

Actions : 0 à 100%
Taux Instrument: 0 à 100%
Sensibilité: 0 < S < 5

OPCVM : <10%
Convertibles: < ou égal à 25%

Echelle de risque :



Indice :

50% ICE Bofa Euro Corporate Index
50% ICE Bofa Euro High Yield Index

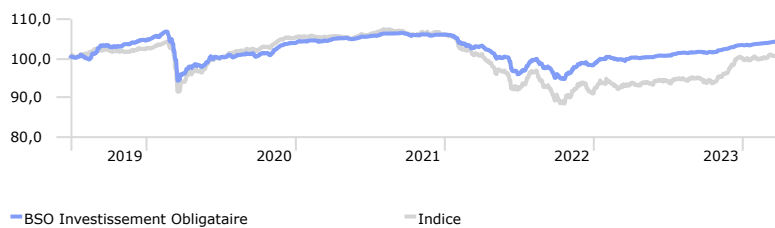
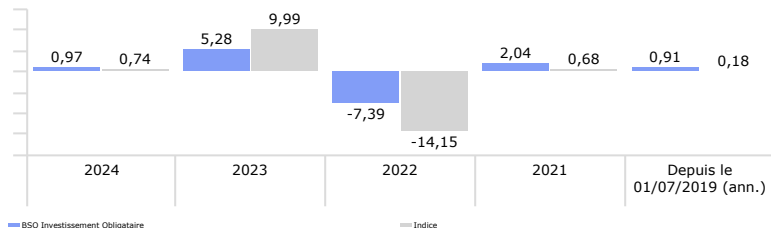
Gérant :

Jean-Pascal MEYRE

SOUSCRIRE

Structure Légale du Fonds FCP
Catégorie AMF Non Classifié
ISIN FR0007486139
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 - Obligations EUR Flexibles
VL 357,61 €
Actif Net 88 880 646,00 €
Score Morningstar ★★★
Classification SFDR Article 8

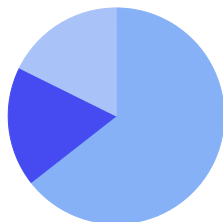
PERFORMANCE (%)



Performance (%)	YTD	2 ans	3 ans
BSO Investissement Obligataire	0,97	0,60	-0,12
Indice	0,74	-0,06	-1,47

Volatilité (%)	1 an	3 ans
BSO Investissement Obligataire	0,83	2,60
Indice	3,77	4,96

REPARTITION D'ACTIFS (%)



Actif	%
Obligations	64,4
Convertibles	17,9
Monétaire	17,7
Autres	0,0

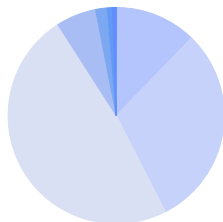
CARACTERISTIQUES FINANCIERES

Nombre de lignes	83
Taux actuariel moyen %	3,95
Sensibilité moyenne	1,01

PRINCIPALES POSITIONS (%)

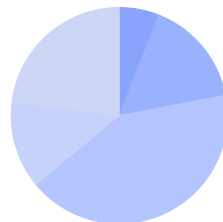
Mondelez International Holdings Netherlands BV 0%	4,86
Selena Fm Sa 0%	3,74
France (Republic Of) 2.25%	3,44
Exxon Mobil Corp. 0.142%	3,33
Rolls-Royce PLC 4.625%	3,04
Orano SA 4.875%	2,79
Plastic Omnium 1.25%	2,71
Elis SA 1%	2,63
Rio Tinto Finance Plc 2.875%	2,32
Bureau Veritas SA 1.875%	2,23

MATURITE (%)



Maturité	%
1-7 jours	0,2
91-182 jours	12,0
183-364 jours	30,2
1-3 ans	48,4
3-5 ans	6,0
5-7 ans	1,7
7-10 ans	0,7
20-30 ans	0,6

RATING (%)



Rating	%
AAA	0,0
AA	6,0
A	16,0
BBB	42,0
BB	13,0
B	0,0
< B	0,0
NR	23,0

COMMENTAIRE

Le premier trimestre de l'année a été marqué par un fort rebond des actions européennes (+10%) alors que les obligations perdent 0.5% en moyenne. Depuis le mois de décembre 2023, la banque centrale américaine soutient les marchés en annonçant des baisses de taux à venir. Pourtant, la croissance et l'inflation core sont plutôt revues à la hausse ce qui justifie peu des baisses de taux. Il n'est pas facile de rester discipliné dans cet environnement d'euphorie générale symbolisé par le Bitcoin qui a dépassé \$70000.

BSO Investissement Obligataire progresse de 0,97% depuis le début de l'année avec un profil technique très défensif: 3.95% de rendement, 1.01 de durée et 67% d'obligations notées Investment Grade. Nous rallongeons peu la durée du fonds car les taux et les spreads longs nous semblent peu attractifs avec un portage négatif par rapport aux taux 1/2 ans.

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 - 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.

Signatory of:

