

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

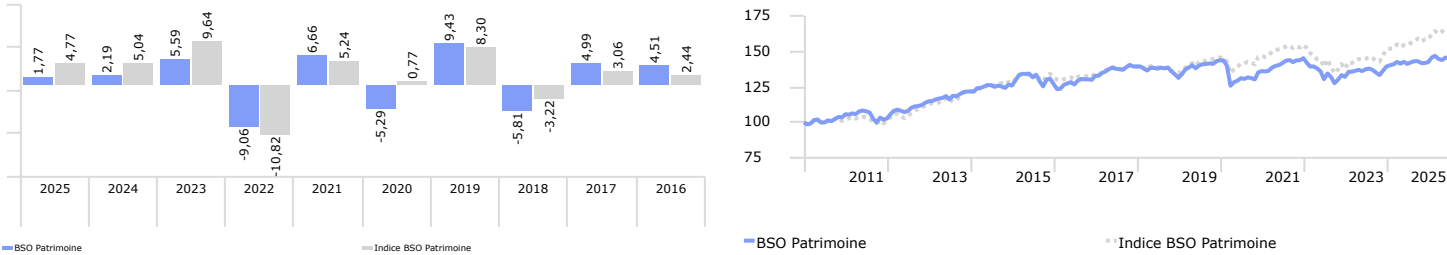
Gérants :

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	2 016,08 €
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	⊕⊕⊕⊕
Classification SFDR	Article 8
Actif Net	88 266 145,30 €

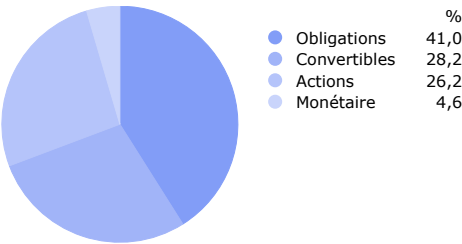
PERFORMANCE (%) (historique par rapport au nouvel indice en vigueur, depuis le 01 janvier 2018)



Performance annualisée (%)	3 ans	5 ans	Création (01/01/2010)
BSO Patrimoine	3,59	2,02	2,43
Indice BSO Patrimoine	6,09	3,30	3,34

Volatilité (%)	5 ans	10 ans
BSO Patrimoine	5,1	6,0
Indice BSO Patrimoine	5,6	5,2

REPARTITION D'ACTIFS (%)



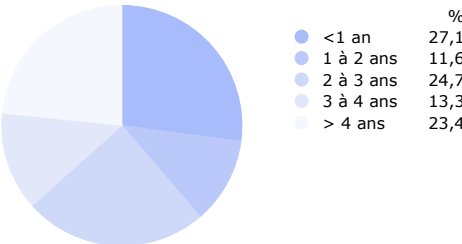
CARACTERISTIQUES FINANCIERES

ACTIONS	Nombre de lignes	35
	Rendement moyen	2,6%
	PER N+1	20,3
	Exposition actions*	30,9%
* % Actions + Delta Convertibles		
OBLIGATIONS	Nombre de lignes	64
	Taux actuariel moyen	3,7%
	Sensibilité moyenne	2,06

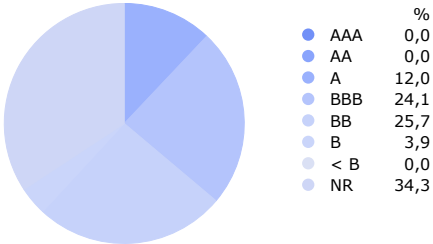
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

Air Liquide(L')	1,39
Thales	1,27
Legrand SA	1,16
Essilorluxottica	1,08
L'Oreal	1,03
Nestle SA	0,96
Hermes International SA	0,91
Dassault Systemes SE	0,87
Danone SA	0,85
Sanofi SA	0,84

MATURITE (%)



RATING (%)



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

Vilmorin & Cie SA 1.375%	1,82
Tereos Finance Groupe I 7.25%	1,78
Apicil Prevoyance 5.25%	1,77
Zalando SE 0.05%	1,70
Nexity SA 0.875%	1,68
Groupe Bruxelles Lambert SA 2.125%	1,60
Ubisoft Entertainment S.A. 0.878%	1,54
Bel 4.375%	1,53
Louis Dreyfus Company Finance B.V. 2.375%	1,49
Schneider Electric SE 1.97%	1,43

COMMENTAIRE

La volatilité a continué à dominer sur les marchés au mois de juin mais les indices actions ont terminé le semestre sur une tendance positive. Le STOXX 600 s'inscrit à +6,6% à fin juin et le CAC 40 de 3,9% sur 6 mois, encore pénalisé par le poids des valeurs de croissance. Le S&P 500 est en hausse de 5,5%, pour l'essentiel regagné en juin, mais avec un dollar qui poursuit sa chute à 13% par rapport à l'Euro depuis le début de l'année, dont 3% sur le mois de juin.

La BCE a de nouveau baissé ses taux directeurs tandis que la Réserve Fédérale maintenait le statu quo malgré la pression de Donald Trump. Les signes de ralentissement économique et une inflation qui reste sage malgré les conflits au Moyen-Orient ont permis aux taux obligataires de rester relativement bien orientés.

Nous avons eu beaucoup de remboursements obligataires au mois de juin et réinvesti sur des souches 2028 à 2030, soit à l'émission (Ford 2028 avec un rendement de près de 4%) soit en renforçant des lignes existantes (Dufray 2028, Derichebourg 2028, SPIE 2030). Nous avons également renforcé Bio Santé que nous avions allégé il y a quelques mois sur des niveaux plus élevés.

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
---	--

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.