

ORIENTATION DES PLACEMENTS

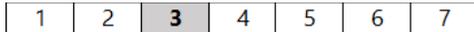
Gestion mixte

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

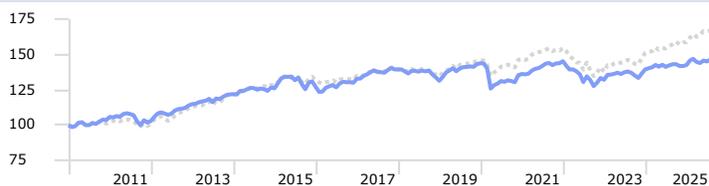
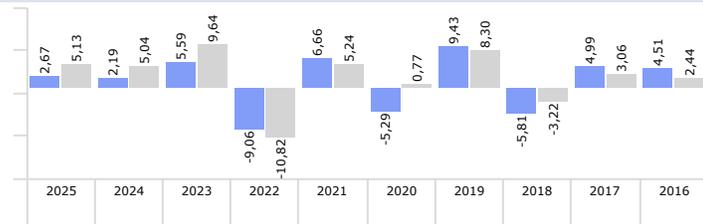
Gérants :

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 2 034,00 €
Morningstar ESG Risk Rating for Funds @@@@
Classification SFDR Article 8
Actif Net 88 505 530,78 €

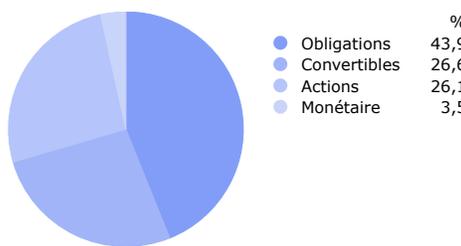
PERFORMANCE (%) (historique par rapport au nouvel indice en vigueur, depuis le 01 janvier 2018)



Performance annualisée (%)	3 ans	5 ans	Création (01/01/2010)
BSO Patrimoine	2,84	2,29	2,47
Indice BSO Patrimoine	4,97	3,34	3,34

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

REPARTITION D'ACTIFS (%)



CARACTERISTIQUES FINANCIERES

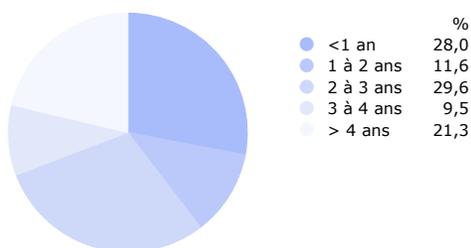
ACTIONS		
Nombre de lignes		34
Rendement moyen		2,7%
PER N+1		19,8
Exposition actions*		30,3%
* % Actions + Delta Convertibles		

OBLIGATIONS		
Nombre de lignes		64
Taux actuariel moyen		3,05%
Sensibilité moyenne		2,1

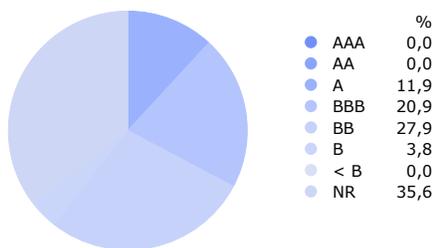
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

Air Liquide(L')	1,37
Essilorluxottica	1,21
Legrand SA	1,17
L'Oreal	1,10
Thales	1,07
Danone SA	0,88
Nestle SA	0,86
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	0,85
Hermes International SA	0,85
Dassault Systemes SE	0,82

MATURITE (%)



RATING (%)



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

Vilmorin & Cie SA 1.375%	1,84
Tereos Finance Groupe I 7.25%	1,79
Apicil Prevoyance 5.25%	1,77
Nexity SA 0.875%	1,76
Zalando SE 0.05%	1,69
Groupe Bruxelles Lambert SA 2.125%	1,60
Ubisoft Entertainment S.A. 0.878%	1,53
Bel 4.375%	1,53
Louis Dreyfus Company Finance B.V. 2.375%	1,49
Schneider Electric SE 1.97%	1,44

COMMENTAIRE

Les marchés financiers ont plutôt fait du surplace en juillet, tiraillés entre des tendances contradictoires. Du côté macroéconomique, la croissance a été relativement soutenue aux Etats-Unis avec un PIB en hausse de 3% au 2^{ème} trimestre après -0.5% au 1^{er}, soit +2% sur un an, et toujours atone en zone euro (+0.1% au 2^{ème} trimestre et +1.4% sur un an). Les chiffres d'inflation sont restés de part et d'autre de l'Atlantique inférieurs à 3%, et même de 1% en France, ce qui a limité la hausse des taux longs souverains à 10 ans entre 15 et 20 points de base sur le mois. Mais les droits de douane vont sans doute infléchir la tendance au second semestre. Ceci explique le maintien du statu quo pour les banques centrales ce mois-ci, ce qui n'exclut pas des mouvements de baisse à la rentrée ou en fin d'année.

Les publications de sociétés pour le 2^{ème} trimestre ont été en majeure part supérieures aux attentes, notamment sur les financières et autres valeurs domestiques, la défense, la technologie et tout ce qui est lié à l'intelligence artificielle (Legrand). Néanmoins, les révisions à la baisse des analystes se poursuivent en Europe et les prévisions sont négatives pour 2025. Les négociations sur les droits de douane ont finalement abouti à un taux de 15% pour l'Europe et le Japon, un peu moins élevé que prévu et que pour de nombreux autres pays, mais pèseront à partir du 1^{er} août, tandis que la baisse du dollar est également un facteur négatif pour tous les groupes exportateurs.

Les indices actions sont donc en hausse de 1 à 2% sur le mois, mais avec une nette tendance au fléchissement en fin de période. A noter que la santé a connu un rebond significatif en juillet (ce qui a bénéficié au fonds dont la ligne BSO Bio Santé avait été doublée fin juin) et que la bonne tendance relative des valeurs moyennes se poursuit. Compte-tenu de nombreux remboursements obligatoires, nous avons renforcé des lignes existantes (Forvia 2027, Taptra 2029) et initié de nouvelles lignes Nexans 2029 et GBL (Sagerpar) 2026. Le taux actuariel du portefeuille reste supérieur à 3% pour une sensibilité de 2,1.

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.