

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

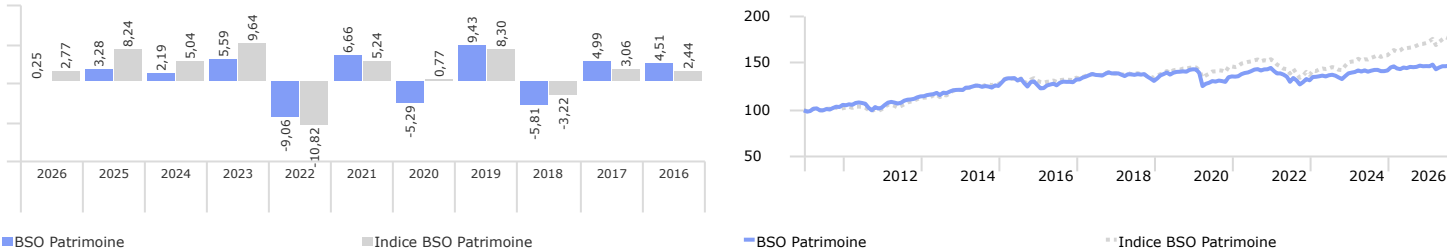
Gérants :

Baudouin Saint Olive - Jean-Pascal Meyre

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	2 051,28 €
Devise de libellé	Euro
Classification SFDR	Article 8
Actif Net	78 777 451,88 €

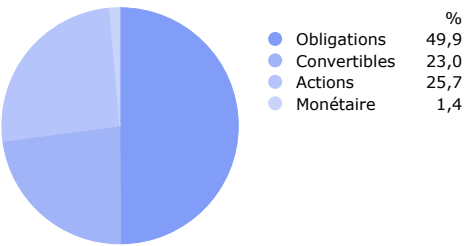
PERFORMANCE (%)



Performance annualisée (%)	2 ans	3 ans	5 ans	Création (01/01/2010)
BSO Patrimoine	1,83	2,27	0,56	2,37
Indice BSO Patrimoine	6,40	6,50	2,86	3,49

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

REPARTITION D'ACTIFS (%)



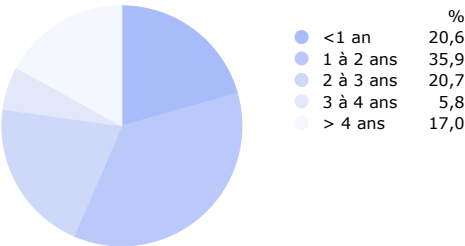
CARACTERISTIQUES FINANCIERES

ACTIONS	Nombre de lignes	26
	Rendement moyen	2,6%
	PER N+1	18,9
	Exposition actions*	28,8%
* % Actions + Delta Convertibles		
OBLIGATIONS	Nombre de lignes	62
	Taux actuariel moyen	3,38%
	Sensibilité moyenne	2,03

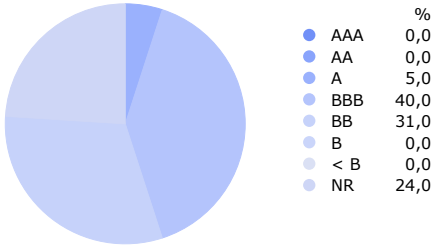
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

Air Liquide SA	1,68
Thales	1,25
L'Oreal SA	1,23
Legrand SA	1,17
Nestle SA	1,11
TotalEnergies SE	0,97
Roche Holding AG Ordinary Shares new	0,97
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	0,97
Danone SA	0,93
Kering SA	0,92

MATURITE (%)



RATING (%)



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

TAG Immobilien AG 0.625%	2,79
UCB SA 1%	2,44
Zalando SE 0.625%	2,23
LEG Immobilien SE 0.4%	2,15
Davide Campari-Milano N.V. 2.375%	2,10
Bel 4.375%	1,95
Renault S.A. 2.5%	1,90
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II B.V. 1.875%	1,77
ITM Entreprises, S.A. 5.75%	1,60
Levi Strauss & Co. 4%	1,56

COMMENTAIRE

Le mois de juillet a été marqué par une très grande volatilité sur les marchés actions et obligataires.

Cette volatilité a été alimentée par les variations du prix du baril eux même liés au stop and go de la guerre entre les Etats-Unis et l'Iran. Par ailleurs, les marchés commencent à bien identifier le manque de volonté du nouveau président de la Fed de faire baisser l'inflation aux Etats-Unis. Cela a provoqué une baisse du dollar et une forte hausse des taux longs à la fois en Europe et aux Etats-Unis.

Du côté des actions, la bulle IA est en train de se dégonfler et les résultats des entreprises pour le premier trimestre 2026 sont bons.

Dans cet environnement, BSO Patrimoine est désormais en hausse depuis le début de l'année. Le fonds a bénéficié de l'offre de rachat sur les obligations convertibles Lagfin et des bons résultats d'Air Liquide, Total et Saint Gobain. Le rendement est désormais de 3.38% avec 30% de delta.

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.