

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

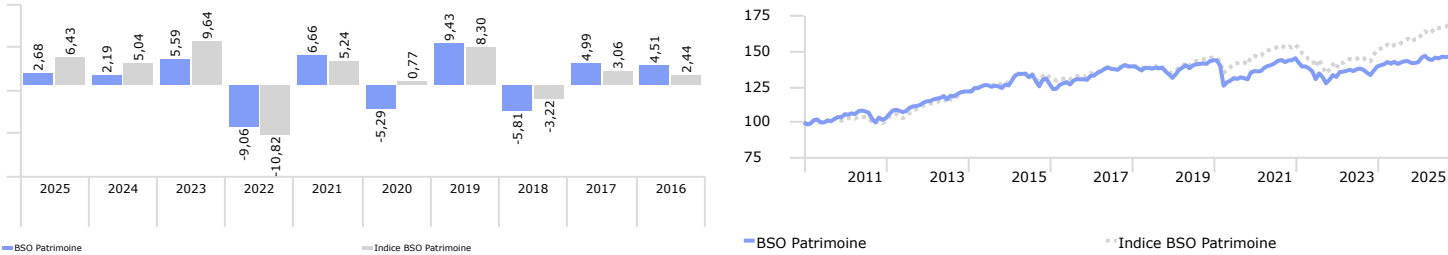
Gérants :

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	2 034,29 €
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	@@@
Classification SFDR	Article 8
Actif Net	87 002 593,17 €

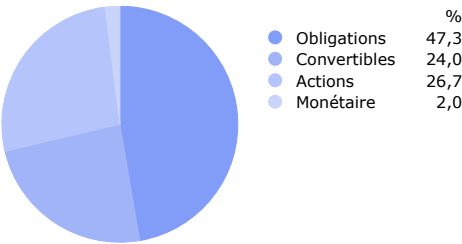
PERFORMANCE (%) (historique par rapport au nouvel indice en vigueur, depuis le 01 janvier 2018)



Performance annualisée (%)	3 ans	5 ans	Création (01/01/2010)
BSO Patrimoine	4,66	2,21	2,45
Indice BSO Patrimoine	7,84	3,48	3,38

Volatilité (%)	5 ans	10 ans
BSO Patrimoine	5,1	5,8
Indice BSO Patrimoine	5,6	5,0

REPARTITION D'ACTIFS (%)



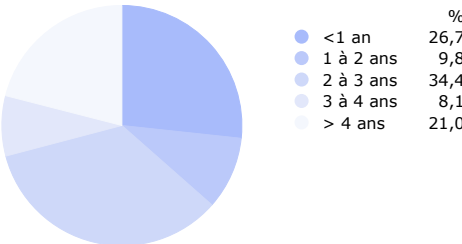
CARACTERISTIQUES FINANCIERES

ACTIONS	Nombre de lignes	36
	Rendement moyen	2,71%
	PER N+1	21
	Exposition actions*	31%
* % Actions + Delta Convertibles		
OBLIGATIONS	Nombre de lignes	65
	Taux actuariel moyen	3,12%
	Sensibilité moyenne	2,0

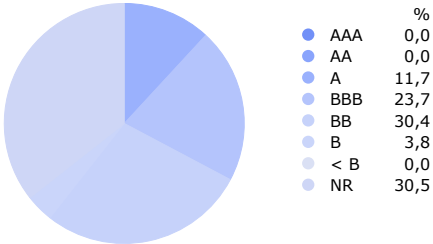
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

Air Liquide(L')	1,42
Essilorluxottica	1,30
Thales	1,23
Legrand SA	1,13
L'Oreal	1,06
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	0,96
Danone SA	0,92
Nestle SA	0,90
Dassault Systemes SE	0,88
Capgemini SE	0,85

MATURITE (%)



RATING (%)



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

Vilmorin & Cie SA 1.375%	1,87
Tereos Finance Groupe I 7.25%	1,83
Apicil Prevoyance 5.25%	1,81
Groupe Bruxelles Lambert SA 2.125%	1,64
Ubisoft Entertainment S.A. 0.878%	1,62
Bel 4.375%	1,57
Louis Dreyfus Company Finance B.V. 2.375%	1,52
ArcelorMittal S.A. 1.75%	1,52
Schneider Electric SE 1.97%	1,48
Electricite de France SA 2.875%	1,39

COMMENTAIRE

Septembre a été positif pour la plupart des indices boursiers en dépit des nombreuses incertitudes. Le principal facteur favorable est probablement la baisse d'un quart de point des taux directeurs de la Réserve Fédérale qui a compensé le statu quo en Europe, dans un contexte où la croissance américaine reste solide malgré la faiblesse de l'emploi et la poursuite des gesticulations du Président américain. La baisse des taux longs s'est donc poursuivie de façon générale, à la faveur également d'une inflation toujours sous contrôle grâce au prix du pétrole et de nombreuses matières premières en baisse, l'or faisant toujours partie des exceptions.

La France reste un cas particulier avec une situation politique toujours sans issue et une pression sur les taux d'intérêt qui pourrait rejaillir, ce qui a entraîné un retournement du leadership sectoriel, les financières cessant de surperformer et les valeurs de croissance de sous-performer. La question d'un ralentissement économique plus marqué reste néanmoins posée avec un attentisme des entreprises visible à la fois dans les chiffres publiés et dans les commentaires des dirigeants à l'occasion des publications. Les prévisions de résultats pour la fin de l'année et 2026 sont donc de façon générale toujours révisées à la baisse en Europe et en France particulièrement.

Le fonds a donc relativement bien résisté sur le mois en dépit de déceptions sur certaines valeurs. Les actions représentent 27% au 30 septembre, soit une exposition de 31% y compris les convertibles. La partie obligataire procure toujours un rendement actuariel supérieur à 3% pour une sensibilité de 2.

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 - 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.