

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

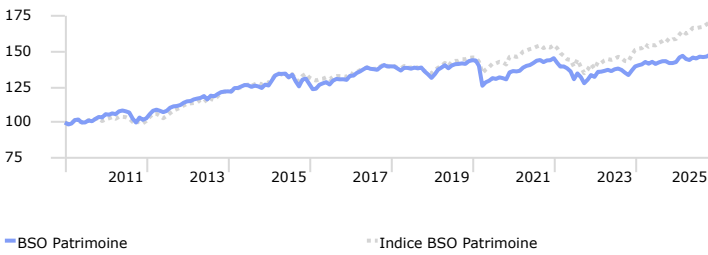
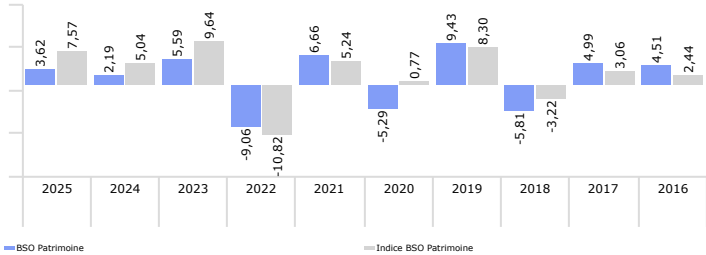
Gérants :

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	2 052,91 €
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	####
Classification SFDR	Article 8
Actif Net	87 466 357,59 €

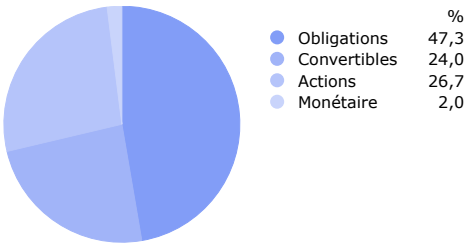
PERFORMANCE (%) (historique par rapport au nouvel indice en vigueur, depuis le 01 janvier 2018)



Performance annualisée (%)	3 ans	5 ans	Création (01/01/2010)
BSO Patrimoine	4,30	2,53	2,49
Indice BSO Patrimoine	7,55	3,93	3,44

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

REPARTITION D'ACTIFS (%)



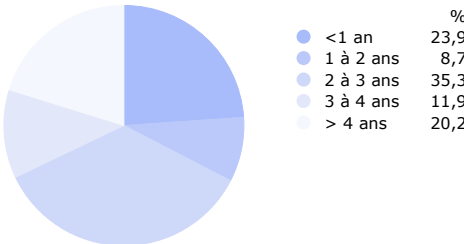
CARACTERISTIQUES FINANCIERES

ACTIONS	Nombre de lignes	36
	Rendement moyen	2,72%
	PER N+1	20,9
	Exposition actions*	30,8%
* % Actions + Delta Convertibles		
OBLIGATIONS	Nombre de lignes	65
	Taux actuariel moyen	2,85%
	Sensibilité moyenne	2,1

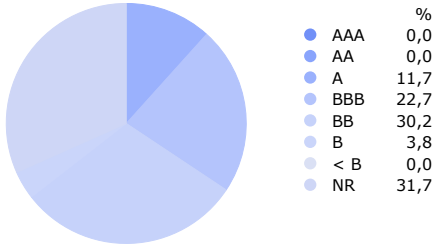
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

Air Liquide(L')	1,34
Essilorluxottica	1,27
Legrand SA	1,20
Thales	1,13
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,12
L'Oreal	1,04
Danone SA	0,95
Nestle SA	0,95
Capgemini SE	0,92
Sanofi SA	0,90

MATURITE (%)



RATING (%)



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

Vilmorin & Cie SA 1.375%	1,86
Apicil Prevoyance 5.25%	1,80
Tereos Finance Groupe I 7.25%	1,76
Groupe Bruxelles Lambert SA 2.125%	1,63
Ubisoft Entertainment S.A. 0.878%	1,63
Bel 4.375%	1,57
Louis Dreyfus Company Finance B.V. 2.375%	1,52
ArcelorMittal S.A. 1.75%	1,51
Schneider Electric SE 1.97%	1,51
Electricite de France SA 2.875%	1,38

COMMENTAIRE

Le mois d'octobre est resté relativement favorable pour les marchés tant du côté des actions que des obligations.

Les taux d'intérêt longs se sont détendus avec des chiffres d'inflation toujours sous contrôle et l'attente de la baisse des taux d'intérêt de la Réserve Fédérale d'1/4 de point, puis ont subi des prises de bénéfices sur les derniers jours du mois après l'annonce d'un statu quo pour décembre ainsi que pour la BCE.

Les publications des sociétés ont démarré de façon positive avec peu de déceptions, et un consensus toujours révisé à la hausse pour 2026. La technologie a notamment continué à bénéficier de nombreuses annonces d'investissements ou de partenariats dans l'intelligence artificielle, tandis que la santé et le luxe poursuivaient leur rebond. Néanmoins la tendance s'est également infléchie en fin de mois avec un arrêt de l'amélioration de la situation politique internationale, la prolongation du « shutdown » américain et les discussions sur le budget en France en particulier.

Nous avons pris quelques bénéfices sur la partie actions (Essilor, BSO Bio Santé,...) pour la maintenir autour de 27% (31% avec les convertibles), et initié une ligne d'Intermarché 2029 dont le rating est BBB. La sensibilité reste proche de 2 avec un taux actuariel de 2,85.

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

www.banquesaintolive.com