

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

1 971,44 €

Morningstar Sustainability Rating™

☆☆☆☆

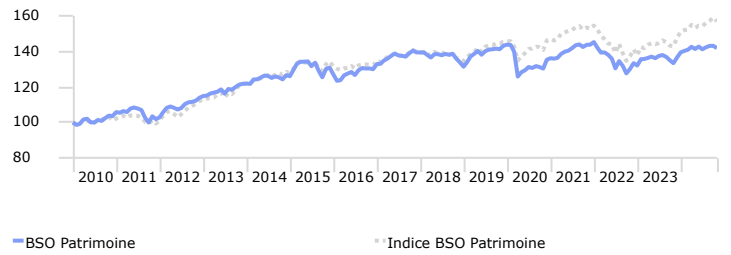
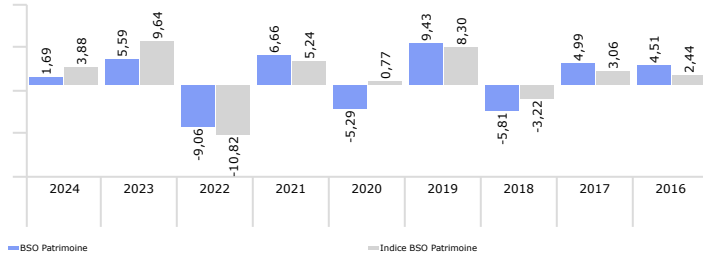
Classification SFDR

Article 8

Actif Net

107 461 507,24 €

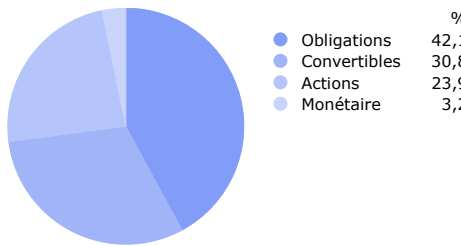
PERFORMANCE (%) (historique par rapport au nouvel indice en vigueur, depuis le 01 janvier 2018)



Performance annualisée (%)	3 ans	5 ans	Création (01/01/2010)
BSO Patrimoine	-0,43	0,08	2,38
Indice BSO Patrimoine	0,75	1,66	3,09

Volatilité (%)	5 ans	10 ans
BSO Patrimoine	6,9	6,1
Indice BSO Patrimoine	6,2	5,2

REPARTITION D'ACTIFS (%)



CARACTERISTIQUES FINANCIERES

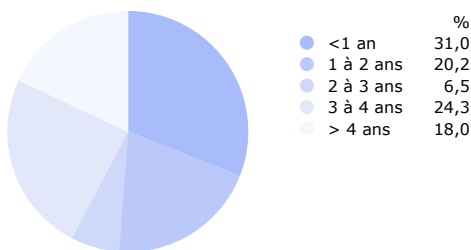
ACTIONS	
Nombre de lignes	38
Rendement moyen	2,6%
PER N+1	20,1
Exposition actions*	29,6%
* % Actions + Delta Convertibles	

OBLIGATIONS	
Nombre de lignes	71
Taux actuariel moyen	3,76%
Sensibilité moyenne	1,9

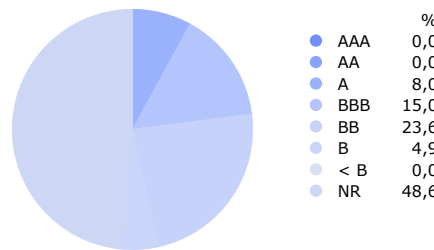
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

Air Liquide(L')	1,36
Essilorluxottica	1,23
Hermes International SA	1,16
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,02
Dassault Systemes SE	0,88
Legrand SA	0,87
Sanofi SA	0,81
Nestle SA	0,81
L'Oreal	0,80
Roche Holding AG	0,79

MATURITE (%)



RATING (%)



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

Quadient SA 2.25%	1,98
PPF Telecom Group 2.125%	1,88
JPMorgan Chase Financial Co LLC 0%	1,81
Zalando SE 0.05%	1,63
Fnac Darty SA 0.25%	1,61
Accor SA 0.7%	1,60
Air France KLM 1.875%	1,51
Apicil Prevoyance 5.25%	1,48
Electricite de France SA 2.875%	1,47
Tereos Finance Groupe I 7.25%	1,46

COMMENTAIRE

Le mois d'octobre a été comme souvent un mois de consolidation, voire de correction.

Paradoxalement, ce sont les bons chiffres macro-économiques américains qui ont entraîné une remontée des taux d'intérêt, avec des anticipations de report des baisses de taux des banques centrales, pénalisant la plupart des marchés actions. Les indices européens ont ainsi baissé de plus de 3% sur le mois, la palme revenant à la France avec le débat budgétaire s'annonçant compliqué. A noter que cela s'est essentiellement produit sur les 2 derniers jours du mois. En effet, les résultats d'entreprise ont continué à être largement supérieurs aux attentes, notamment aux Etats-Unis, et les taux de défaut sur le « high yield » à baisser, ce qui a procuré un soutien sur certaines valeurs. La hausse de la probabilité de l'élection de Donald Trump est aussi jugée plutôt positive pour la croissance et les marchés en général.

Nous avons allégé quelques lignes actions qui nous semblaient avoir largement surperformé récemment (Roche et Spie notamment) et attendu pour réinvestir les liquidités provenant de remboursements anticipés sur Saur 2025 et Tereos 2025. Nous avons néanmoins continué à initier des lignes en vue rallonger la maturité et augmenter le rendement du portefeuille obligataire (Macif et Air France perp) pour maintenir la sensibilité proche de 2.

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

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.