

## ORIENTATION DES PLACEMENTS

Gestion mixte

OPCVM

**Fourchettes d'investissement :**  
Actions : 0 à 50%  
OPCVM : <10%  
Devises : <10%

**Echelle de risque :** 1 2 3 4 5 6 7

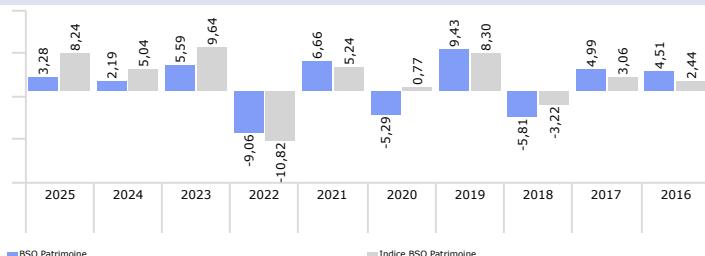
**Indice :** 25% DJ Euro Stoxx Large + 75% Bloomberg Euro Agg 3-5

**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 2 046,07 €  
Morningstar ESG Risk Rating for Funds AAA  
Classification SFDR Article 8  
Actif Net 85 984 178,08 €

## PERFORMANCE (%)

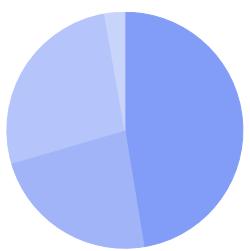


## Performance annualisée (%)

	2 ans	3 ans	5 ans	Création (01/01/2010)
<b>BSO Patrimoine</b>	<b>2,73</b>	<b>3,67</b>	<b>1,57</b>	<b>2,44</b>
Indice BSO Patrimoine	6,63	7,63	3,19	3,44

	5 ans	10 ans
<b>BSO Patrimoine</b>	<b>4,8</b>	<b>5,6</b>
Indice BSO Patrimoine	5,3	4,9

## REPARTITION D'ACTIFS (%)



## CARACTERISTIQUES FINANCIERES

ACTIONS	Nombre de lignes	35
Rendement moyen	2,7%	
PER N+1	20,6	
Exposition actions*	31,5%	

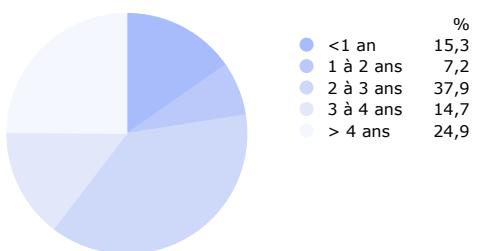
\* % Actions + Delta Convertibles

OBLIGATIONS	Nombre de lignes	62
Taux actuariel moyen	3,2%	
Sensibilité moyenne	2,3	

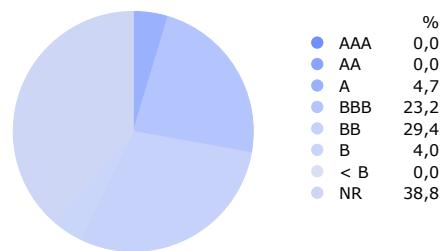
## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

Air Liquide(L')	1,30
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,20
Essilorluxottica	1,10
Thales	1,07
L'Oreal	1,07
Legrand SA	1,04
Capgemini SE	0,99
Nestle SA	0,98
Danone SA	0,97
Kering SA	0,90

## MATURITE (%)



## RATING (%)



## PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATION (%)

Vilmorin & Cie SA 1.375%	1,90
Bel 4.375%	1,85
Tereos Finance Groupe I 7.25%	1,79
ITM Entreprises, S.A. 5.75%	1,52
Schneider Electric SE 1.97%	1,48
Ford Motor Credit Company LLC 3.622%	1,43
Electricite de France SA 2.875%	1,42
TAG Immobilien AG 0.625%	1,38
Argan 1.011%	1,38
Sofina SA 1%	1,33

## COMMENTAIRE

Les marchés ont accentué leur tendance au mois de décembre, avec des marchés actions et crédit poursuivant leur hausse, tandis que les taux d'intérêt longs se tendaient en début de mois pour revenir inchangés au 31 décembre.

Les indices actions européens sont en hausse entre 10 et 20% sur l'année, le marché américain en hausse de près de 17% pour le SP 500 en dollars, soit 4% en euros, le marché obligataire « investment grade » est en hausse de 3% et le « high yield » de 5% sur le 3-5 ans. L'or a continué à caracoler tandis que le pétrole restait sous pression. Les marchés actions anticipent en effet une croissance des bénéfices supérieure à 10% en 2026. La Réserve Fédérale a abaissé ses taux directeurs d'un quart de point pour la troisième fois de l'année, tandis que la BCE maintenait le statu quo, estimant que la baisse de l'inflation à son objectif de 2% avait atteint sa limite. Aux Etats-Unis, l'inflation continue également sa modération en-dessous de 3% avec une croissance de l'emploi qui continue à ralentir malgré une croissance du PIB supérieure aux attentes (4,3% publié pour novembre).

Nous n'avons pas fait de mouvement sur la partie actions qui continue à souffrir de son exposition aux valeurs de croissance au détriment des financières. Nous avons réinvesti les liquidités issues de remboursements sur des lignes existantes et initié de nouvelles lignes Lagardère 2030 et Orpar/Rémy-Cointreau 2031 pour maintenir une sensibilité de l'ordre de 2 et un taux actuariel supérieur à 3%.

## 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.