

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

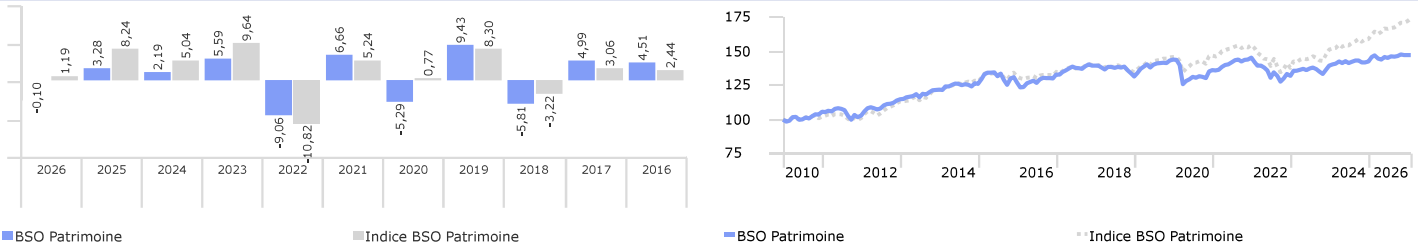
Gérants :

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	2 044,07 €
Morningstar ESG Risk Rating for Funds	★★★★
Classification SFDR	Article 8
Actif Net	84 970 164,63 €

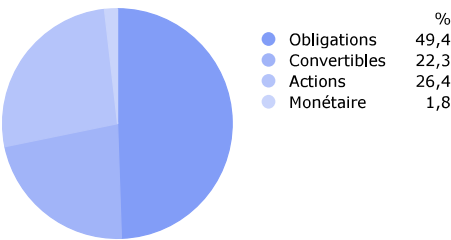
PERFORMANCE (%)



Performance annualisée (%)	2 ans	3 ans	5 ans	Création (01/01/2010)
BSO Patrimoine	2,38	2,73	1,58	2,43
Indice BSO Patrimoine	6,94	6,86	3,54	3,50

Volatilité (%)	5 ans	10 ans
BSO Patrimoine	4,8	5,5
Indice BSO Patrimoine	5,3	4,9

REPARTITION D'ACTIFS (%)



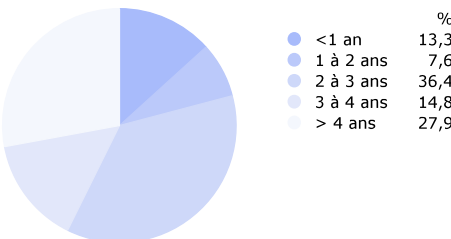
CARACTERISTIQUES FINANCIERES

ACTIONS	Nombre de lignes	35
	Rendement moyen	2,7%
	PER N+1	19,9
	Exposition actions*	31,5%
* % Actions + Delta Convertibles		
OBLIGATIONS	Nombre de lignes	62
	Taux actuariel moyen	3,04%
	Sensibilité moyenne	2,4

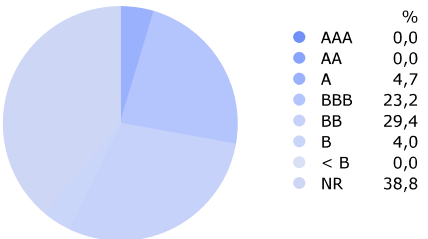
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

Air Liquide(L')	1,30
Thales	1,21
L'Oreal	1,14
Legrand SA	1,11
Essilorluxottica	1,06
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,03
Nestle SA	0,94
TotalEnergies SE	0,93
Capgemini SE	0,93
Roche Holding AG	0,90

MATURITE (%)



RATING (%)



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

Vilmorin & Cie SA 1.375%	1,95
Bel 4.375%	1,88
Tereos Finance Groupe I 7.25%	1,84
ITM Entreprises, S.A. 5.75%	1,56
Schneider Electric SE 1.97%	1,52
Ford Motor Credit Company LLC 3.622%	1,46
Electricite de France SA 2.875%	1,45
TAG Immobilien AG 0.625%	1,40
Argan 1.011%	1,40
Sofina SA 1%	1,35

COMMENTAIRE

Le mois de janvier a confirmé à la fois l'optimisme et le bien-fondé des craintes pour 2026. Sur le plan géopolitique, Donald Trump a continué sur sa lancée interventionniste avec ses actions au Venezuela, au Groenland, sans oublier les négociations Russie-Ukraine, celles au sujet d'Israël et les menaces en Iran ou de nouvelles hausses de tarifs douaniers. Sur le plan économique, les données pour la fin 2025 ont été plutôt meilleures que prévu, notamment le PIB et les PMI français et allemand, ce qui a incité au statu quo de la Réserve Fédérale et de la BCE, tout en laissant ouvertes les portes de nouveaux assouplissements monétaires plus tard dans l'année.

Les premières publications d'entreprises ont donné quelques sujets de déception sans que la tendance majeure soit pour le moment changée significativement pour 2026 (encore quelques révisions en baisse mais croissance des résultats largement positive).

L'annonce de la nomination de Kevin Warsh comme successeur à la FED, réputé à la fois favorable à l'indépendance de la Banque Centrale et prioritairement à la lutte contre l'inflation, a largement rassuré les marchés, entraînant en outre sur les deux dernières séances la hausse du dollar et surtout une baisse de l'or de 9%.

Nous avons vendu l'obligation Ubisoft dont les difficultés se poursuivent et initié des lignes Valeo 2032 et ENEL perp qui nous paraissent moins volatiles et procurent un rendement de respectivement 4 et 6%.

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.