

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

1 971,47 €

Morningstar Sustainability Rating™

⊕⊕⊕⊕

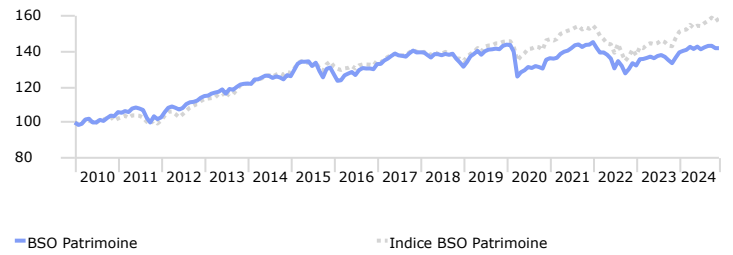
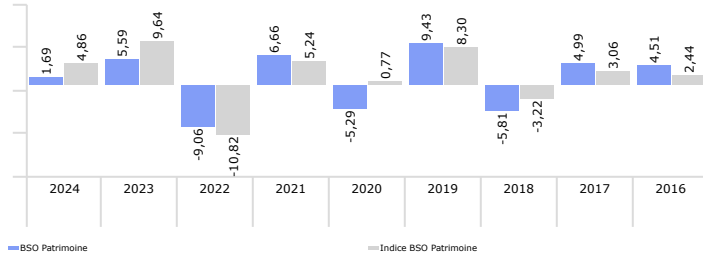
Classification SFDR

Article 8

Actif Net

104 965 470,02 €

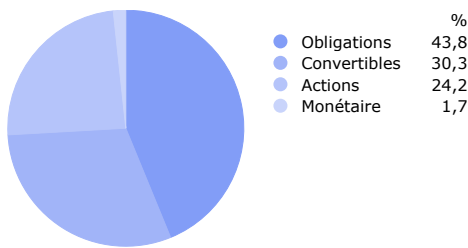
PERFORMANCE (%) (historique par rapport au nouvel indice en vigueur, depuis le 01 janvier 2018)



Performance annualisée (%)	3 ans	5 ans	Création (01/01/2010)
BSO Patrimoine	-0,46	-0,19	2,37
Indice BSO Patrimoine	1,23	1,73	3,13

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 PER N+1		20,3
Exposition actions*		28,5%

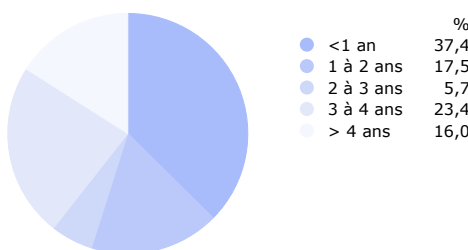
* % Actions + Delta Convertibles

OBLIGATIONS		
Nombre de lignes		72
Taux actuariel moyen		3,15%
Sensibilité moyenne		1,9

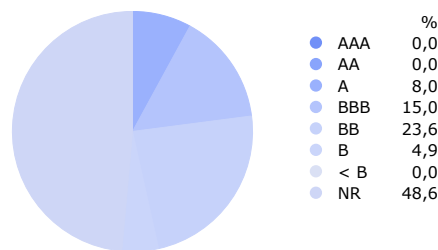
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

Essilorluxottica	1,34
Air Liquide(L')	1,33
Hermes International SA	1,18
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,02
Dassault Systemes SE	0,93
Legrand SA	0,81
Sanofi SA	0,79
Roche Holding AG	0,78
L'Oreal	0,78
Nestle SA	0,78

MATURITE (%)



RATING (%)



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

Quadiant SA 2.25%	2,03
PPF Telecom Group 2.125%	1,94
JPMorgan Chase Financial Co LLC 0%	1,81
Zalando SE 0.05%	1,67
Air France KLM 1.875%	1,55
Electricite de France SA 2.875%	1,52
Bel 4.375%	1,51
Tereos Finance Groupe I 7.25%	1,50
Vilmorin & Cie SA 1.375%	1,48
Nexity SA 0.875%	1,48

COMMENTAIRE

Les élections américaines en début de mois ont permis à Donald Trump de se faire réélire avec une large avance et aux Républicains d'assurer leur contrôle de la Chambre des Représentants et du Sénat, ce qui laisse peu de doutes sur la mise en place d'une politique favorable à la croissance et aux entreprises américaines : réductions d'impôts, dérégulation, financées notamment par une hausse des tarifs douaniers. La Bourse américaine et le dollar ont réagi favorablement, tandis que la courbe de taux américaine décalait à la hausse d'environ 25 points de base.

En revanche, la situation est de nouveau moins favorable en Europe avec l'impact négatif sur les secteurs exportateurs aux Etats-Unis, une économie moins résiliente, des budgets 2025 difficiles à négocier, voire impossibles à voter en France et en Espagne et des dérapages inflationnistes possibles. La divergence entre les deux continents s'est donc encore accentuée, mais le différentiel de valorisation (prime de risque quasiment négative aux Etats-Unis et supérieure à 4% en Europe ; P/E de 18 sur le S&P 500, 15 sur le Stoxx 600 et 14 sur le CAC 40) devrait permettre une stabilisation.

Nous avons allégé des convertibles qui étaient bien remontées (ACCOR 2027, FNAC 2027 et TUI 2028) et revendu la ligne MACIF et qui avait déjà un peu monté et nous semblait vulnérable à la volatilité des taux d'intérêt en cas d'instabilité politique durable en France. Nous avons initié deux nouvelles lignes obligataires Argan 2026 (foncière logistique) et Sofina 2028 (holding de participations dans la santé et le digital notamment).

La partie actions, représentant 24% et 29% avec les convertibles, pourrait être légèrement renforcée d'ici à la fin de l'année

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.