

ORIENTATION DES PLACEMENTS

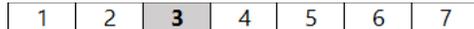
Gestion mixte

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

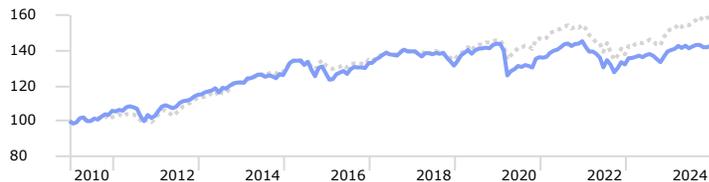
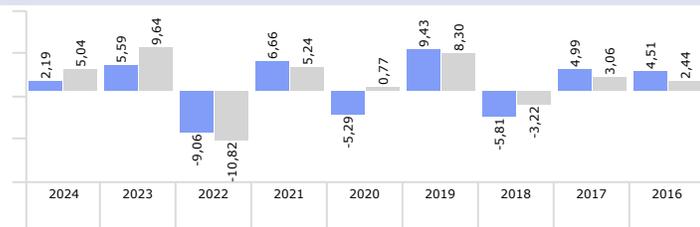
Gérants :

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 1 981,10 €
Morningstar Sustainability Rating™
Classification SFDR Article 8
Actif Net 103 681 048,31 €

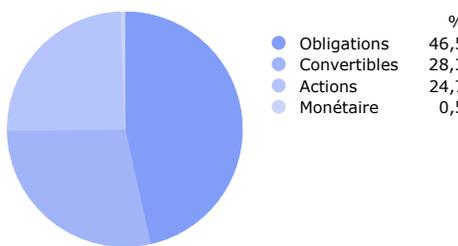
PERFORMANCE (%) (historique par rapport au nouvel indice en vigueur, depuis le 01 janvier 2018)



Performance annualisée (%)	3 ans	5 ans	Création (01/01/2010)
BSO Patrimoine	-0,63	-0,18	2,39
Indice BSO Patrimoine	0,89	1,72	3,13

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

REPARTITION D'ACTIFS (%)



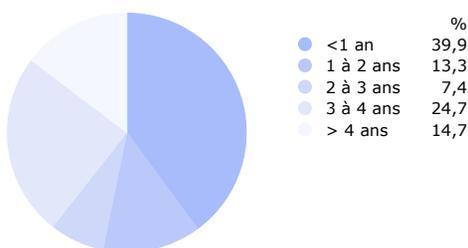
CARACTERISTIQUES FINANCIERES

ACTIONS		
Nombre de lignes		38
Rendement moyen		2,6%
PER N+1		20,8
Exposition actions*		29,2%
* % Actions + Delta Convertibles		
OBLIGATIONS		
Nombre de lignes		73
Taux actuariel moyen		3,58%
Sensibilité moyenne		1,82

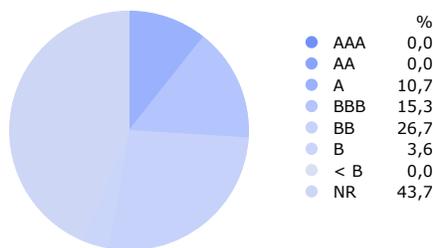
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

Essilorluxottica	1,39
Air Liquide(L')	1,34
Hermes International SA	1,34
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,10
Dassault Systemes SE	0,97
L'Oreal	0,82
Legrand SA	0,82
Sanofi SA	0,81
Roche Holding AG	0,79
Nestle SA	0,77

MATURITE (%)



RATING (%)



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

Quadiant SA 2.25%	2,07
PPF Telecom Group 2.125%	1,96
Zalando SE 0.05%	1,70
Air France KLM 1.875%	1,57
Electricite de France SA 2.875%	1,55
Tereos Finance Groupe I 7.25%	1,53
Bel 4.375%	1,53
Vilmorin & Cie SA 1.375%	1,51
Nexity SA 0.875%	1,51
Apicil Prevoyance 5.25%	1,48

COMMENTAIRE

Les marchés ne sont que peu remontés en décembre. Les banques centrales ont pourtant répondu en grande partie aux attentes, la BCE et la FED abaissant chacune leurs taux directeurs de 25 points de base supplémentaires. Mais le discours moins « dovish » de la Réserve Fédérale et les dernières statistiques ont entraîné une remontée des taux d'intérêt longs (de 40 points de base pour le 10 ans américain et 30 points de base pour le 10 ans français). A noter cependant que la dégradation de la notation de la France par Moody's n'a pas provoqué de décalage notable du « spread » avec l'Allemagne malgré un nouveau gouvernement Bayrou qui ne semble pas plus en mesure de faire prendre les décisions nécessaires que le précédent.

Du côté des actions, il y a eu peu de nouvelles et un marché américain en consolidation dans l'attente de l'entrée en fonction de Donald Trump.

Le fonds termine donc le mois de décembre quasiment inchangé et en hausse de 2.19% depuis le début de l'année.

Nous avons vendu une partie de la ligne JPM/Sanofi qui arrive bientôt à échéance et acheté Forvia 2026 et Air France 2028 dont le taux actuariel est de l'ordre de 4%.

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.