

## ORIENTATION DES PLACEMENTS

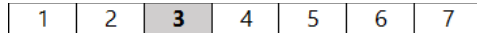
Gestion mixte

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

2 026,31 €

Morningstar Sustainability Rating™

☆☆☆☆

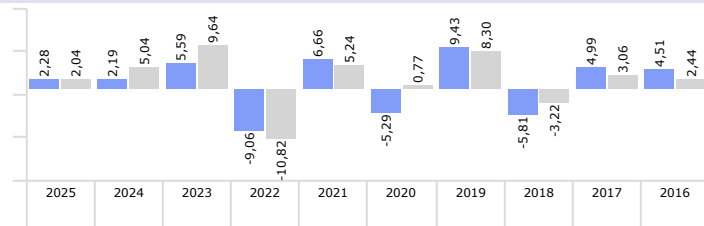
Classification SFDR

Article 8

Actif Net

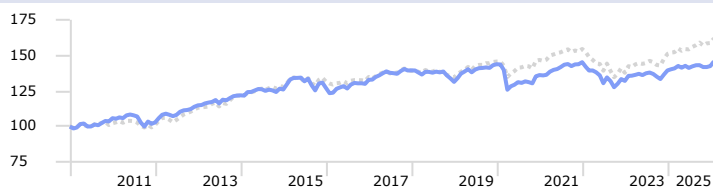
104 827 193,00 €

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



BSO Patrimoine

Indice BSO Patrimoine



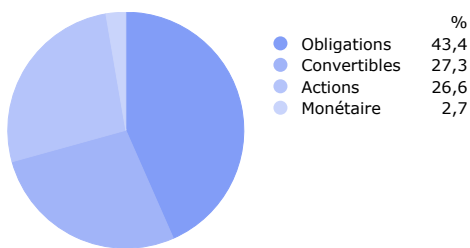
BSO Patrimoine

Indice BSO Patrimoine

Performance annualisée (%)	3 ans	5 ans	Création (01/01/2010)
<b>BSO Patrimoine</b>	<b>0,89</b>	<b>0,30</b>	<b>2,53</b>
Indice BSO Patrimoine	2,08	2,13	3,25

Volatilité (%)	5 ans	10 ans
<b>BSO Patrimoine</b>	<b>6,9</b>	<b>6,0</b>
Indice BSO Patrimoine	6,2	5,2

## REPARTITION D'ACTIFS (%)



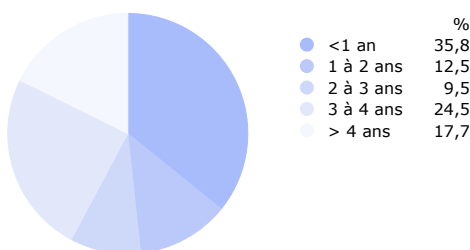
## CARACTERISTIQUES FINANCIERES

ACTIONS		
Nombre de lignes		37
Rendement moyen PER N+1		2,4%
Exposition actions*		31,3%
* % Actions + Delta Convertibles		
OBLIGATIONS		
Nombre de lignes		71
Taux actuariel moyen		3,75%
Sensibilité moyenne		1,92

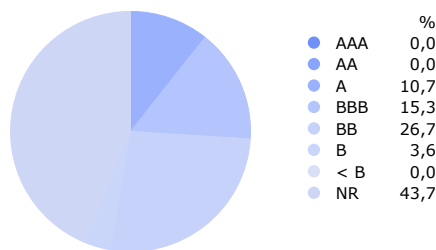
## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

Hermes International SA	1,56
Essilorluxottica	1,55
Air Liquide(L')	1,43
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,21
Dassault Systemes SE	1,08
Sanofi SA	0,90
Roche Holding AG	0,87
L'Oreal	0,85
Legrand SA	0,85
Nestle SA	0,78

## MATURITE (%)



## RATING (%)



## PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

Quadiant SA 2.25%	2,00
Zalando SE 0.05%	1,69
Electricite de France SA 2.875%	1,54
Tereos Finance Groupe I 7.25%	1,52
Bel 4.375%	1,52
Nexity SA 0.875%	1,50
Vilmorin & Cie SA 1.375%	1,50
Apicil Prevoyance 5.25%	1,46
Ipsos SA 2.875%	1,44
Paprec Holding S.A 3.5%	1,43

## COMMENTAIRE

L'année 2025 a démarré sur une tendance nettement plus positive. La résilience de l'économie américaine notamment et les mesures annoncées par le nouveau Président élu ont pourtant entraîné un retour de la volatilité, en particulier sur les taux d'intérêt. Le Président de la Réserve Fédérale a en effet changé de ton dès le début du mois, du fait de l'impact inflationniste potentiel de la hausse des tarifs douaniers et de la réaccélération de la croissance, amenant une remontée de l'ordre de 25 points de bas des taux obligataires. Les marchés n'ont de ce fait pas été surpris par l'annonce de son statu quo alors que la Banque Centrale Européenne abaissait de nouveau ses taux directeurs de 25 points de base. Ceci a permis aux taux longs de faire le chemin inverse, aux spreads de crédit de revenir sur leurs points bas et aux marchés actions de s'apprécier.

Le marché américain a corrigé nettement sur les valeurs de croissance pour des raisons de valorisation et de doutes concernant les perspectives induites par l'intelligence artificielle dans un contexte de concurrence accrue. Le S&P termine le mois en hausse de 2.6%, le Nasdaq de 1.5% et le Dow Jones de 4.7%, reflétant notamment un rattrapage des 493 valeurs autres que les « magnifiques ». Les marchés européens surperforment ( DAX + 9.1%, CAC 40 +7.7%, MIB +6.6%) ce qui permet à la France de combler une partie de son retard.

BSO Patrimoine est en hausse de 2.28% sur le mois, légèrement en avance par rapport à son indice de référence. Nous avons initié plusieurs nouvelles lignes obligataires en contrepartie de nombreux remboursements d'émissions arrivées à échéances ( Adecco, CMA-CGM, LEG Immo, Valeo, Portugal Airlines ) et maintenu la sensibilité proche de 2 avec un taux actuariel de l'ordre de 3.75% avec une part actions de 26% dont nous avons légèrement augmenté la part américaine dans la limite du risque de change autorisé.

## NOUS CONTACTER

[www.banquesaintolive.com](http://www.banquesaintolive.com)

### Relations investisseurs

Jean-Pascal MEYRE - Tél : 33 (0)1 53 83 86 58 - [jpm@sogestion.com](mailto:jpm@sogestion.com)  
15 avenue Matignon 75008 PARIS

### Back-Office OPCVM

Tél : 33 (0)4 72 82 10 15 - [opcvm@bsosoc.com](mailto: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.