

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% €STR

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

1 919,92 €

Morningstar Sustainability Rating™

#####

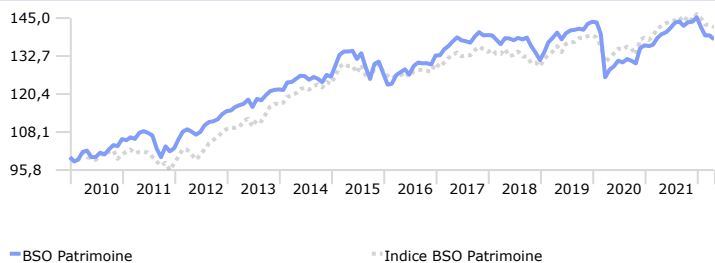
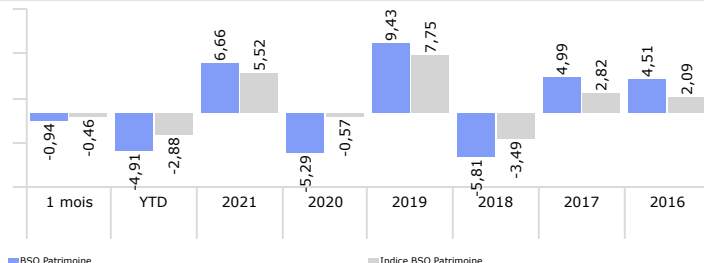
Classification SFDR

Article 8

2022-04

161 421 234,73 €

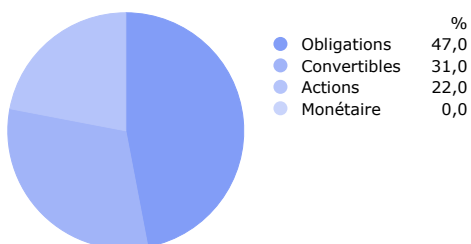
PERFORMANCE (%) (historique par rapport au nouvel indice en vigueur, depuis le 01 janvier 2018)



Performance annualisée (%)	1 an	5 ans	Rang/100	Depuis 01/01/2010	Rang/100
BSO Patrimoine	-1,22	0,10	54	2,65	23
Indice BSO Patrimoine	-0,29	1,31		2,89	

Volatilité (%)	1 an	5 ans
BSO Patrimoine	4,0	6,2
Indice BSO Patrimoine	3,3	4,1

REPARTITION D'ACTIFS (%)



CARACTERISTIQUES FINANCIERES

ACTIONS

Nombre de lignes	35
Rendement moyen	1,60%
PER moyen	21,5
Exposition actions*	29%

* % Actions + Delta Convertibles

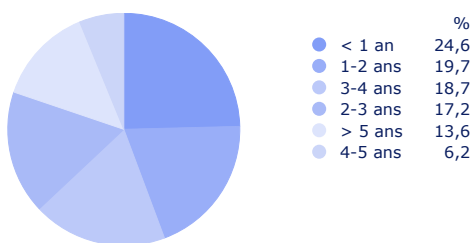
OBLIGATIONS

Nombre de lignes	83
Taux actuariel moyen	2,16%
Sensibilité moyenne	2,2

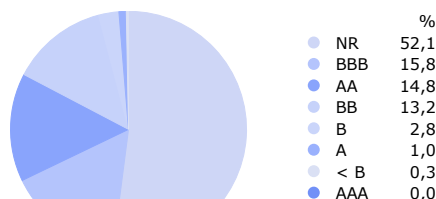
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

AIR LIQUIDE SA	1,46
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1,35
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1,10
L'OREAL	0,97
NESTLE SA-REG	0,92
THALES SA	0,91
ESSILORLUXOTTICA	0,82
DASSAULT SYSTEMES SE	0,80
LINDE PLC	0,75
SPIE SA	0,70

MATURITE (%)



RATING (%)



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

FRTR 0 03/25/23	3,72
DT Float 12/01/22	1,80
IPSFP 2 7/8 09/21/25	1,59
EOFP 2 5/8 06/15/25	1,36
ERAFP 5 7/8 05/21/25	1,33
C O 1/2 08/04/23	1,31
IAGLN 0 5/8 11/17/22	1,29
CAFP 0 06/14/23	1,26
QDTFP 2 1/4 02/03/25	1,26
GHLGRP 4 3 11/20/22	1,26

COMMENTAIRE

Les marchés sont repartis à la baisse le mois dernier sous l'effet de plusieurs facteurs. Tout d'abord le conflit ukrainien a continué à s'enliser avec malheureusement de nombreuses victimes et de nouvelles salves de sanctions et de représailles économiques qui ont maintenu l'inflation à des niveaux records (plus de 10% dans certains pays). Les banques centrales ont donc réaffirmé leur volonté de juguler cette tendance par des hausses de taux plus rapides que prévues et les taux des emprunts d'Etat à 10 ans ont atteint 3% aux Etats-Unis et 1.4% en France notamment. Par ailleurs, la Chine continue à mettre en place des mesures de confinement de plus en plus importantes, ce qui contribue également à maintenir des goulots d'étranglement dans les chaînes d'approvisionnement. Les perspectives d'un ralentissement économique mondial se précisent donc, ce qui le FMI a entériné en révisant à la baisse ses prévisions de croissance. La tendance s'est également inversée pour les prévisions de résultats de sociétés qui sont régulièrement abaissées par les analystes depuis quelques semaines. Les indices actions se sont cependant stabilisés en fin de mois avec un début de repli des taux longs et des publications en majorité supérieures aux attentes pour le 1er trimestre. Bien que toujours en-dessous de leur moyenne mobile à 200 jours, ils sont encore très au-dessus de leurs points bas de mars. Nous avons continué à arbitrer des lignes obligataires qui n'ont plus de potentiel (Quadiant perp après l'annonce du remboursement anticipé, Michelin 2023 après le rebond du titre et du dollar) pour des titres qui procurent à nouveau un portage ou une sensibilité actions attractifs (Faurecia 2028, Spie 2026, Deutsche Post 2025, TAG 2025, Worldline 2025, Zalando 2025). La partie obligataire est en baisse de l'ordre de 4.5% depuis le début de l'année pour des indices entre -6 et -9%. La partie actions représente toujours environ 21% et s'inscrit en baisse d'environ 7% depuis le début de l'année pour un indice Stoxx Large dividendes réinvestis à -11%.

NOUS CONTACTER

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 - Fax : 33 (0)4 72 82 10 23 - opcv@bsosoc.com
 84 rue Duguesclin 69006 LYON

www.banquesaintolive.com