

ORIENTATION DES PLACEMENTS

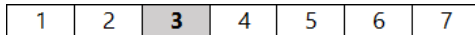
Gestion mixte

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

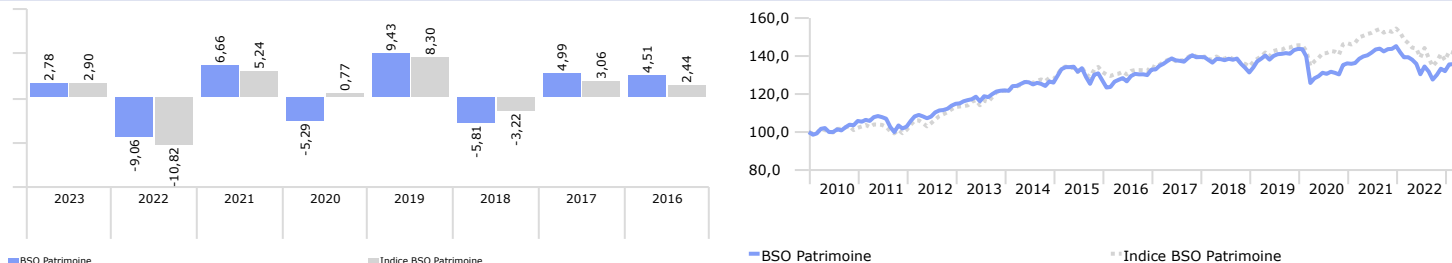
Gérants :

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 More than 3 years
 Société de Gestion Saint Olive Gestion
 Catégorie Morningstar EAA Fund EUR Cautious Allocation
 Valeur Liquidative 1 887,15 €
 Morningstar Sustainability Rating™
 Classification SFDR Article 8
 Actif Net 149 773 675,41 €

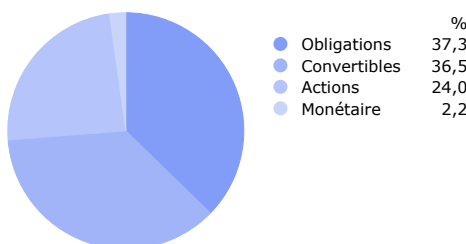
PERFORMANCE (%) (historique par rapport au nouvel indice en vigueur, depuis le 01 janvier 2018)



Performance annualisée (%)	1 an	5 ans	Rang/100	Depuis 01/01/2010	Rang/100
BSO Patrimoine	-2,59	-0,33	46	2,35	24
Indice BSO Patrimoine	-4,72	0,48		2,69	

Volatilité (%)	1 an	5 ans
BSO Patrimoine	8,2	7,0
Indice BSO Patrimoine	9,2	6,0

REPARTITION D'ACTIFS (%)



CARACTERISTIQUES FINANCIERES

ACTIONS

- Nombre de lignes : 35
- Rendement moyen : 1,9%
- PER moyen : 20
- Exposition actions* : 32%

* % Actions + Delta Convertibles

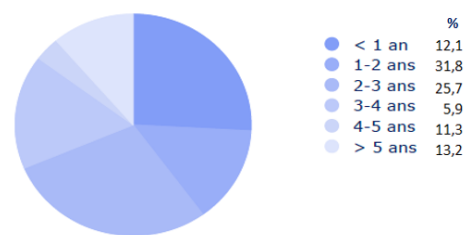
OBLIGATIONS

- Nombre de lignes : 86
- Taux actuariel moyen : 3,7%
- Sensibilité moyenne : 2,4

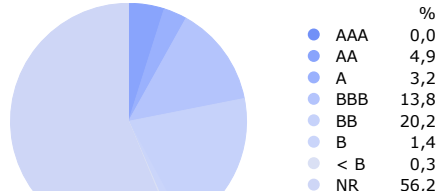
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1,59
AIR LIQUIDE SA	1,41
L'OREAL	1,13
HERMES INTERNATIONAL	1,03
ESSILORLUXOTTICA	0,92
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0,91
LINDE PLC	0,87
NESTLE SA-REG	0,85
KERING	0,77
DASSAULT SYSTEMES SE	0,74

MATURITE (%)



RATING (%)



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

FRTR 1 3/4 11/25/24	1,96
IPSFP 2 7/8 09/21/25	1,59
EOFP 2 5/8 06/15/25	1,47
ERAFP 5 7/8 05/21/25	1,41
FNACFP 0 1/4 03/23/27	1,40
CAFP 0 06/14/23	1,36
F 3.021 03/06/24	1,36
AFFP 0 1/8 03/25/26	1,34
FRTR 0 03/25/23	1,33
QDTFP 2 1/4 02/03/25	1,32

COMMENTAIRE

Les marchés se sont un peu plus interrogés au cours du mois de février, tant sur le plan géopolitique avec de nouveaux épisodes dramatiques en Ukraine et de nouvelles tensions sino-américaines, que sur le plan économique et financier.

En effet, le marché du travail américain reste très tendu et les chiffres d'inflation ne poursuivent leur décline dans aucune zone géographique, du fait non seulement des salaires mais également des prix de l'alimentation et des services. Les indicateurs de croissance ont d'ailleurs retrouvé un rythme positif (PMI des services supérieurs à 50) à la fois aux Etats-Unis, en Europe et en Chine. Concernant cette dernière, le PMI manufacturier est également repassé au-dessus de 50 du fait de la réouverture des pays.

Si cela continue à soutenir les marchés actions en Europe qui sont globalement proches des records historiques, cela a entraîné un discours à nouveau plus « hawkish » des banques centrales qui a fait repartir les taux des emprunts à la hausse (60 à 70 points de base sur le taux à 10 ans des principaux Etats occidentaux) et entraîné une correction des indices boursiers américains. Paradoxalement, les courbes de taux restent inversées, ce qui accredité toujours un ralentissement économique, mais dont l'échéance est retardée.

Après avoir atteint début février une hausse de 3.5% depuis le début de l'année, la VL de BSO Patrimoine a corrigé de nouveau pour revenir au niveau de fin janvier à +2.8% environ. Nous avons allégé des lignes d'actions et d'obligations convertibles qui avaient beaucoup progressé ou nous semblaient dorénavant plus risquées (Sartorius-Stedim, Korian 2027, Lufthansa 2025) pour renforcer des obligations offrant une bonne visibilité et plus de potentiel (PPF Telecom 2025, Veolia 2025, Vilmorin 2028, Rheinmetall 2028). Nous avons également initié une ligne Edenred.

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 - Fax : 33 (0)4 72 82 10 23 - 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