

ORIENTATION DES PLACEMENTS

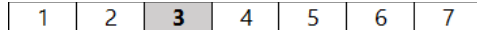
Gestion mixte

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

1 982,14 €

Morningstar Sustainability Rating™

⊕⊕⊕⊕

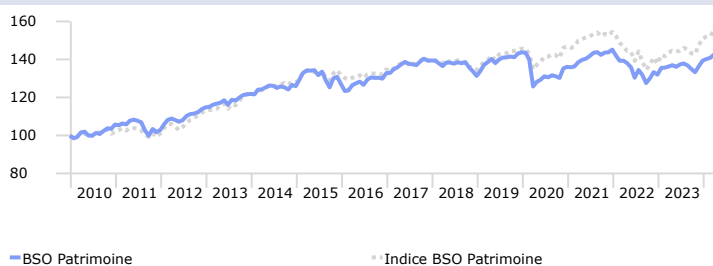
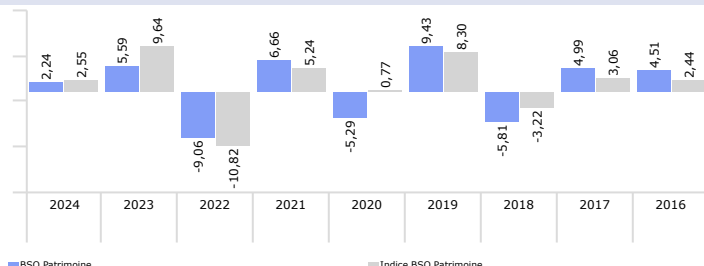
Classification SFDR

Article 8

Actif Net

116 583 644,45 €

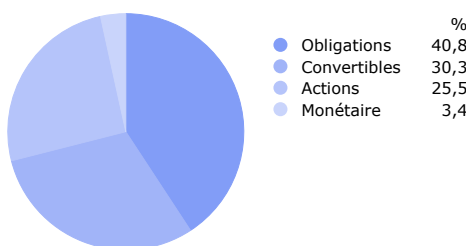
PERFORMANCE (%) (historique par rapport au nouvel indice en vigueur, depuis le 01 janvier 2018)



Performance annualisée (%)	3 ans	5 ans	Création (01/01/2010)
BSO Patrimoine	0,95	0,56	2,52
Indice BSO Patrimoine	1,11	2,07	3,12

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

REPARTITION D'ACTIFS (%)



CARACTERISTIQUES FINANCIERES

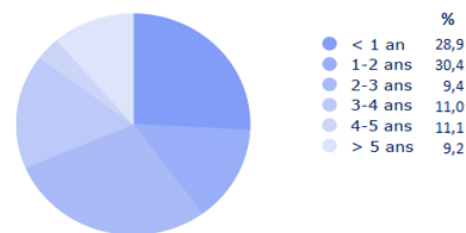
ACTIONS	
Nombre de lignes	37
Rendement moyen PER N+1	2,3%
Exposition actions*	21,0%
	32,2%
* % Actions + Delta Convertibles	

OBLIGATIONS	
Nombre de lignes	77
Taux actuariel moyen	4,1%
Sensibilité moyenne	1,94

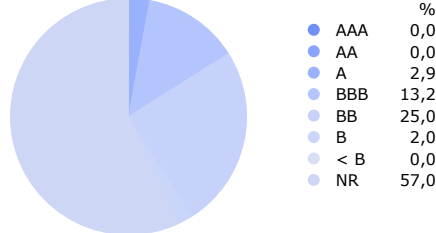
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

Air Liquide(L')	1,49
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,43
Hermes International SA	1,42
Essilorluxottica	1,08
Thales	0,95
L'Oreal	0,94
Dassault Systemes SE	0,88
Nestle SA	0,84
Arkema SA	0,84
Capgemini SE	0,82

MATURITE (%)



RATING (%)



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

Fnac Darty SA 0.25%	1,87
Quadiant SA 2.25%	1,77
PPF Telecom Group 2.125%	1,69
JPMorgan Chase Financial Company LLC 0%	1,64
Tereos Finance Groupe I 7.5%	1,62
Worldline SA 1.625%	1,54
Bel 1.5%	1,48
Accor SA 0.7%	1,46
Zalando SE 0.05%	1,46
Air France KLM 1.875%	1,35

COMMENTAIRE

Les marchés boursiers sont restés dominés par un optimisme qui leur a permis d'atteindre de nouveaux sommets au cours du mois de mars. Celui-ci se justifie toujours à la fois par une croissance économique soutenue, avec notamment l'ISM manufacturier américain et les PMI chinois en rebond, et une inflation qui confirme son reflux sans disparaître du fait du rebond des matières premières. Ceci constitue toujours un environnement idéal pour les entreprises qui envisagent 2024 avec une grande sérénité et maintiennent en moyenne des prévisions favorables.

Pour les banques centrales, les baisses de taux semblent toujours à l'ordre du jour quoi que potentiellement un peu retardées du fait d'un environnement économique plus stable que ce qui était envisagé. Les taux d'intérêt longs sont donc restés dans des marges de fluctuation très étroites sur le mois, permettant de commencer à engranger un peu de portage sur les portefeuilles obligataires.

Nous avons allégé la partie actions de 1.5 point pour la maintenir autour de 25% après la surperformance réalisée et de 32% en incluant l'exposition des convertibles. Nous avons notamment pris des profits sur des valeurs cycliques ou des valeurs moyennes qui ont beaucoup rebondi (Peugeot Invest, SEB, St Gobain, Spie...). Nous réinvestissons les remboursements obligataires sur des échéances un peu plus longues (2028 en moyenne) pour maintenir le portage dans la durée en cas de baisse des taux. La sensibilité reste cependant modérée à 1,9.

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 - opcvn@bsosoc.com
 84 rue Duguesclin 69006 LYON

www.banquesaintolive.com