

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

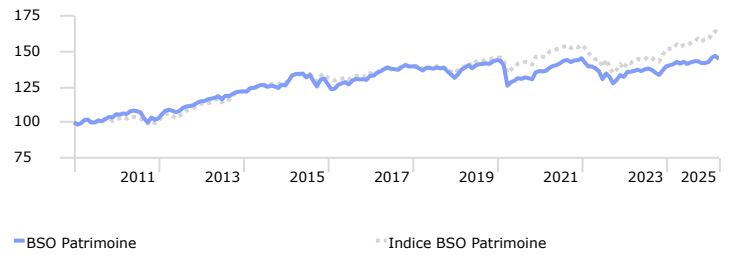
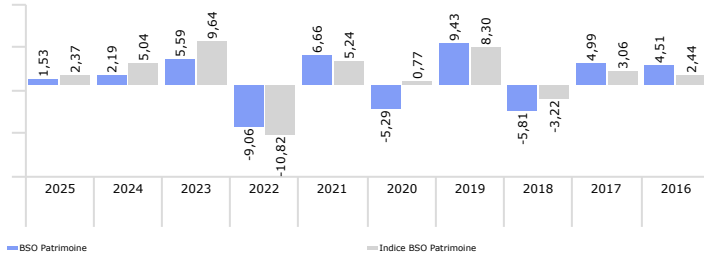
Gérants :

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 2 011,35 €
Morningstar ESG Risk Rating for Funds @@@@
Classification SFDR Article 8
Actif Net 91 347 746,19 €

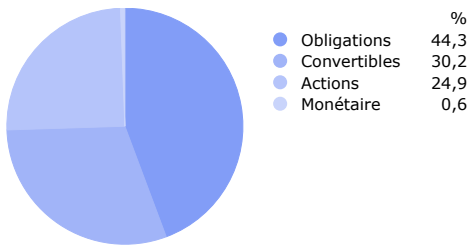
PERFORMANCE (%) (historique par rapport au nouvel indice en vigueur, depuis le 01 janvier 2018)



Performance annualisée (%)	3 ans	5 ans	Création (01/01/2010)
BSO Patrimoine	1,24	2,83	2,45
Indice BSO Patrimoine	3,43	3,80	3,23

Volatilité (%)	5 ans	10 ans
BSO Patrimoine	5,1	6,0
Indice BSO Patrimoine	5,6	5,2

REPARTITION D'ACTIFS (%)



CARACTERISTIQUES FINANCIERES

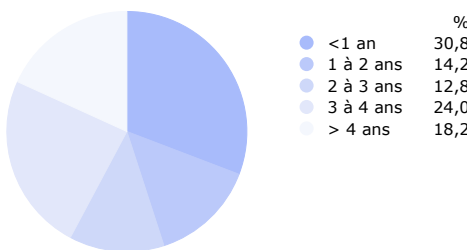
ACTIONS		
Nombre de lignes		34
Rendement moyen		2,7%
PER N+1		17,6
Exposition actions*		29,2%
* % Actions + Delta Convertibles		

OBLIGATIONS		
Nombre de lignes		70
Taux actuariel moyen		3,29%
Sensibilité moyenne		1,91

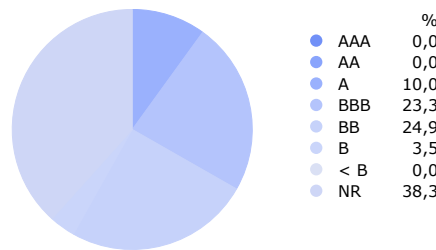
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

Air Liquide(L')	1,34
Thales	1,21
Essilorluxottica	1,17
Nestle SA	1,03
Sanofi SA	1,00
Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,00
Legrand SA	0,96
Dassault Systemes SE	0,96
L'Oreal	0,94
Hermes International SA	0,92

MATURITE (%)



RATING (%)



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

Zalando SE 0.05%	1,95
Tereos Finance Groupe I 7.25%	1,75
Nexity SA 0.875%	1,71
Vilmorin & Cie SA 1.375%	1,69
Apicil Prevoyance 5.25%	1,69
Ipsos SA 2.875%	1,67
Groupe Bruxelles Lambert SA 2.125%	1,53
Ubisoft Entertainment S.A. 0.878%	1,49
SPIE SA 2%	1,45
Louis Dreyfus Company Finance B.V. 2.375%	1,43

COMMENTAIRE

Les marchés sont entrés dans une phase de volatilité importante au cours du mois écoulé. Tout d'abord, en Europe, le plan de relance annoncé par l'Allemagne a entraîné une hausse des taux longs (40 points de base sur le 10 ans) qui a amené une première correction des marchés actions. Parallèlement, le marché américain a accentué sa baisse suite à des indicateurs avancés et des indices de confiance dénotant un net ralentissement de la croissance. En outre, la situation géopolitique a recommencé à s'enliser avec de nouvelles exigences de Donald Trump vis-à-vis de l'Ukraine, la reprise des « exercices militaires » chinois autour de Taiwan et des menaces de la part de Poutine, sans oublier le conflit israélo-palestinien qui n'est pas résolu.

La tendance s'est accélérée avec l'annonce d'une nouvelle salve de hausse des tarifs douaniers pour le 2 avril, dont l'estimation donnée autour de 20% ne peut qu'avoir un impact négatif sur la croissance mondiale, ainsi que sur l'inflation, des hausses de prix compensatoires devant être également envisagées par les entreprises. Le seul point positif résultant de tout ceci est la reprise de la baisse des taux longs et l'anticipation de politiques monétaires plus accommodantes malgré les risques inflationnistes.

Les indices actions ont donc corrigé de l'ordre de 4% sur le mois, revenant à une hausse de l'ordre de 5% en Europe et atteignant une baisse de près de 5% pour le S&P 500 et de 10% sur le Nasdaq, à laquelle s'ajoute une baisse du dollar de 4% environ.

Nous avons allégé la ligne Thalès pour maintenir la partie actions en dessous de 25% et réinvesti seulement une partie des liquidités venant des remboursements obligataires sur Derichebourg 2028 et Dufry 2028, signatures BB+ donnant un rendement actuariel de l'ordre de 3.5%.

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.