

## ORIENTATION DES PLACEMENTS

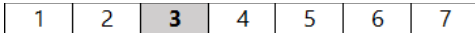
Gestion mixte

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

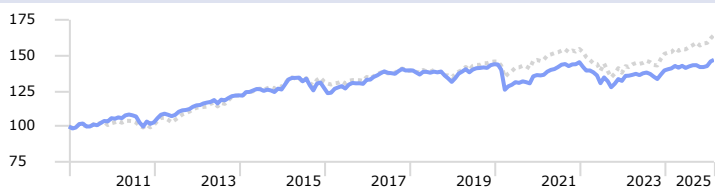
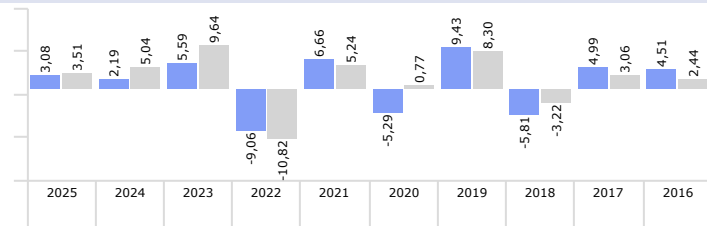
Gérants :

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 2 042,06 €  
 Morningstar Sustainability Rating™   
 Classification SFDR   
 Actif Net Article 8 94 882 480,66 €

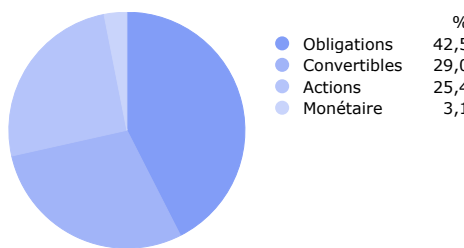
## PERFORMANCE (%) (historique par rapport au nouvel indice en vigueur, depuis le 01 janvier 2018)



| Performance annualisée (%) | 3 ans       | 5 ans       | Création (01/01/2010) |
|----------------------------|-------------|-------------|-----------------------|
| <b>BSO Patrimoine</b>      | <b>1,77</b> | <b>0,98</b> | <b>2,57</b>           |
| Indice BSO Patrimoine      | 3,35        | 2,84        | 3,33                  |

| Volatilité (%)        | 5 ans      | 10 ans     |
|-----------------------|------------|------------|
| <b>BSO Patrimoine</b> | <b>6,8</b> | <b>6,0</b> |
| Indice BSO Patrimoine | 6,2        | 5,2        |

## REPARTITION D'ACTIFS (%)



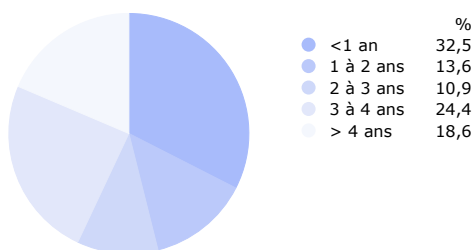
## CARACTERISTIQUES FINANCIERES

| ACTIONS                          |  |       |
|----------------------------------|--|-------|
| Nombre de lignes                 |  | 34    |
| Rendement moyen PER N+1          |  | 2,5%  |
| Exposition actions*              |  | 30,1% |
| * % Actions + Delta Convertibles |  |       |
| OBLIGATIONS                      |  |       |
| Nombre de lignes                 |  | 69    |
| Taux actuariel moyen             |  | 3,32% |
| Sensibilité moyenne              |  | 2,02  |

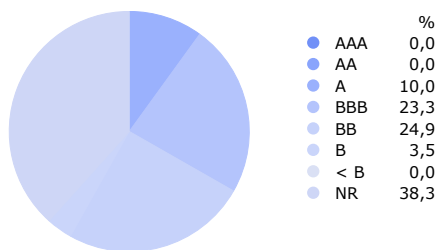
## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

|                                     |      |
|-------------------------------------|------|
| Air Liquide(L')                     | 1,30 |
| Essilorluxottica                    | 1,22 |
| Lvmh Moet Hennessy Louis Vuitton SE | 1,17 |
| Thales                              | 1,01 |
| Hermes International SA             | 1,01 |
| Legrand SA                          | 1,00 |
| Dassault Systemes SE                | 1,00 |
| Sanofi SA                           | 0,99 |
| Nestle SA                           | 0,98 |
| L'Oreal                             | 0,93 |

## MATURITE (%)



## RATING (%)



## PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

|   |      |
|---|------|
| Zalando SE 0.05%                          | 1,87 |
| Tereos Finance Groupe I 7.25%             | 1,69 |
| Vilmorin & Cie SA 1.375%                  | 1,67 |
| Nexity SA 0.875%                          | 1,66 |
| Apicil Prevoyance 5.25%                   | 1,62 |
| Ipsos SA 2.875%                           | 1,60 |
| Groupe Bruxelles Lambert SA 2.125%        | 1,47 |
| Ubisoft Entertainment S.A. 0.878%         | 1,40 |
| Eramet S.A. 7%                            | 1,39 |
| Louis Dreyfus Company Finance B.V. 2.375% | 1,38 |

## COMMENTAIRE

Les marchés ont en majeure partie prolongé leur tendance positive en février, mais la volatilité a commencé à s'accroître. En Europe, le rattrapage s'est poursuivi à la faveur de la perspective de négociations de paix entre la Russie et l'Ukraine et de publications de sociétés en majorité supérieures aux attentes avec plutôt moins de révisions à la baisse que prévu. Les indices actions sont donc sauf exception (Danemark, Belgique et Pays-Bas) en hausse de l'ordre de 10%, voire plus, par rapport au 1<sup>er</sup> janvier. Ces flux vers l'Europe ont en revanche pénalisé le marché américain qui, après être monté de l'ordre de 5% depuis le début de l'année, est revenu en fin de période en territoire négatif, en particulier le Nasdaq (et donc les 7 « magnifiques ») du fait de révisions à la baisse des perspectives de croissance. Il est vrai que l'interventionnisme international de Donald Trump et ses déclarations contradictoires sur tous les sujets, en particulier les droits de douane, ont peu à peu brouillé la visibilité tant en matière politique qu'économique, tandis que les élections allemandes n'apportaient pas encore d'éclaircissement. Ceci a continué à bénéficier à l'or et aux emprunts d'Etat dont les taux ont à nouveau baissé de 30 points de base en février aux Etats-Unis et sont restés stables en Europe.

Globalement, en termes sectoriels, l'automobile et sauf exception les valeurs de technologie ont été une nouvelle fois particulièrement pénalisées tandis que la consommation, notamment le luxe et l'alimentation, la santé et le secteur bancaire reprenaient des couleurs, tout comme les valeurs de défense et certaines industrielles cycliques en fin de mois.

Nous avons un peu allégé la partie actions et convertibles en fin de mois pour revenir à l'exposition du début d'année, soit 25% actions et 30% avec les convertibles. Nous avons donc pris quelques bénéfices sur Accor 2027, Adidas, Air Liquide, Essilor, Hermès, Linde, LVMH et Roche sur leur rebond et vendu Just Eat Takeaway 2028 suite à une OPA.

## NOUS CONTACTER

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

### Relations investisseurs

Jean-Pascal MEYRE - Tél : 33 (0)1 53 83 86 58 - [jp@sogestion.com](mailto:jp@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.