

ORIENTATION DES PLACEMENTS

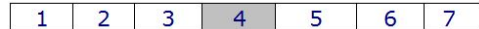
Gestion mixte

OPCVM

Fourchettes d'investissement :

Actions : 0 à 50%
 OPCVM : <10%
 Devises : <10%

Echelle de risque :



Indice :

25% DJ Euro Stoxx Large + 75% Eonia Capitalisé

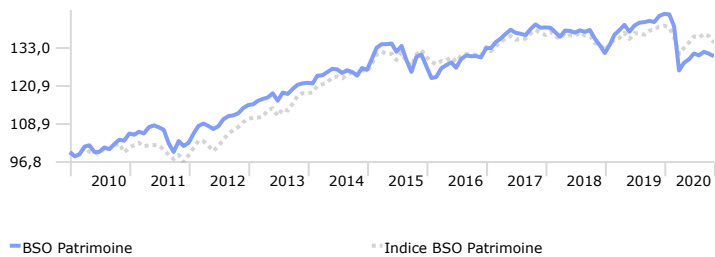
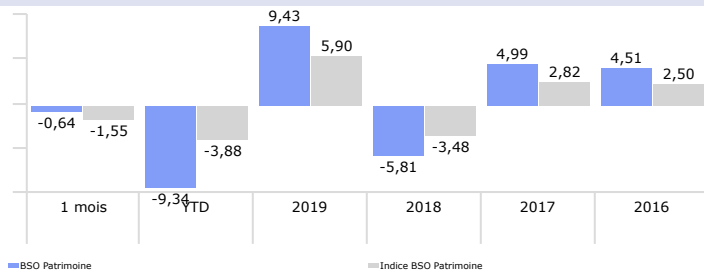
Gérants :

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	1 812,26 €
2020-10	171 813 335,00 €

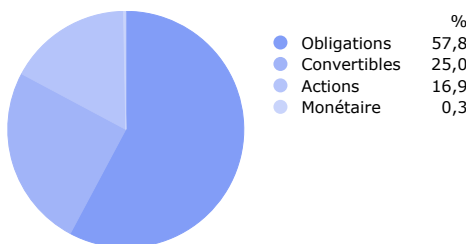
PERFORMANCE (%) (historique par rapport au nouvel indice en vigueur, depuis le 01 janvier 2018)



Performance annualisée (%)	3 ans	Rang/100	5 ans	Rang/100	Depuis 01/01/2010	Rang/100
BSO Patrimoine	-2,45	88	0,02	66	2,48	36
Indice BSO Patrimoine	-0,98		0,55		2,78	

Volatilité (%)	3 ans	5 ans
BSO Patrimoine	7,1	6,3
Indice BSO Patrimoine	4,2	3,9

REPARTITION D'ACTIFS (%)



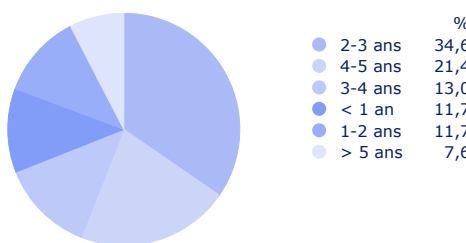
CARACTERISTIQUES FINANCIERES

ACTIONS	Nombre de lignes	30
	Rendement moyen	1,5 %
	PER moyen	26,2
	Exposition actions*	21,7 %
* % Actions + Delta Convertibles		
OBLIGATIONS	Nombre de lignes	91
	Taux actuariel moyen	1,82%
	Sensibilité moyenne	2,6

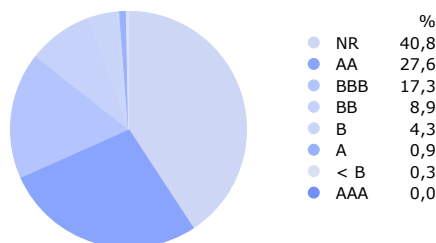
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1,17
AIR LIQUIDE SA	1,04
L'OREAL	0,97
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0,95
KERING	0,90
DASSAULT SYSTEMES SA	0,77
NESTLE SA-REG	0,67
ESSILORLUXOTTICA	0,62
ARKEMA	0,58
LINDE PLC	0,52

MATURITE (%)



RATING (%)



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

French Republic Government Bond OAT	3,60
Deutsche Telekom International Finance BV	1,70
IPSOS	1,42
Vilmorin & Cie SA	1,30
RCI Banque SA	1,28
Volkswagen Leasing GmbH	1,28
Quadiant SA	1,21
Cofinimmo SA	1,17
Ghelamco Invest	1,14
Petroleos Mexicanos	1,14

COMMENTAIRE

Malgré un bon début de mois qui a ramené les indices actions près de leurs plus hauts de l'été sous l'effet de bonnes statistiques économiques et du rebond des résultats des entreprises au 3ème trimestre, les marchés ont reculé au cours des derniers jours, du fait des craintes concernant les élections américaines et de la deuxième vague du virus qui entraîne un reconfinement au moins partiel dans de nombreux pays. Les perspectives d'activité et de résultat ont donc été de nouveau révisées à la baisse pour la fin d'année, d'où une correction de 5 à 7 % des marchés actions et une tension d'environ 50 points de base sur les taux des obligations BB (ITRAXX Crossover). BSO Patrimoine résiste relativement bien grâce à une exposition actions limitée à 17%, à celle du « high yield » inférieure à 10% et à la pondération à 26% des obligations convertibles qui continuent à bien se comporter. Nous avons sorti le solde des Safran sur rebond en début de mois pour renforcer Cap Gemini et Sanofi dans la correction qui nous a paru exagérée sur ces titres. Nous avons également vendu des lignes obligataires dont le rendement est devenu nul après leur hausse significative depuis le printemps (Eurofins 2026, WPP 2027) et participé à l'émission Informa 2025 dont le taux actuariel est proche de 3%.

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