

## ORIENTATION DES PLACEMENTS

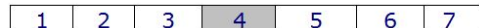
Gestion mixte

OPCVM

Fourchettes d'investissement :

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

Echelle de risque :



Indice :

25% DJ Euro Stoxx Large + 75% Eonia Capitalisé

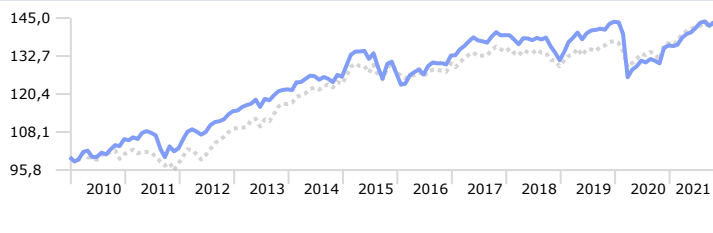
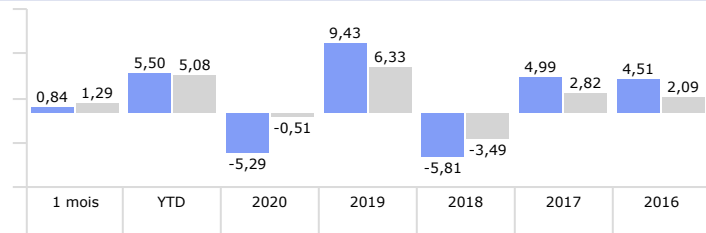
Gérants :

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 1 997,16 €  
 Morningstar Sustainability Rating™

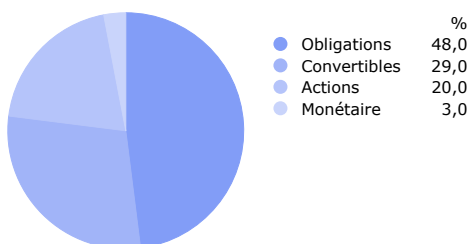
## PERFORMANCE (%) (historique par rapport au nouvel indice en vigueur, depuis le 01 janvier 2018)



Performance annualisée (%)	YTD	5 ans	Rang/100	Depuis 01/01/2010	Rang/100
<b>BSO Patrimoine</b>	<b>5,50</b>	<b>1,95</b>	<b>45</b>	<b>3,11</b>	<b>27</b>
Indice BSO Patrimoine	5,08	2,37		3,12	

Volatilité (%)	1 an	5 ans
<b>BSO Patrimoine</b>	<b>4,0</b>	<b>6,1</b>
Indice BSO Patrimoine	4,1	4,1

## REPARTITION D'ACTIFS (%)



## CARACTERISTIQUES FINANCIERES

**ACTIONS**

- Nombre de lignes : 30
- Rendement moyen : 1,50%
- PER moyen : 28,3
- Exposition actions\* : 28%

\* % Actions + Delta Convertibles

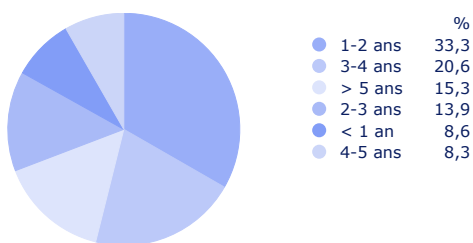
**OBLIGATIONS**

- Nombre de lignes : 86
- Taux actuariel moyen : 0,99%
- Sensibilité moyenne : 2,3

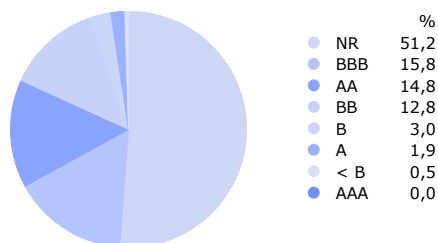
## PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1,38
AIR LIQUIDE SA	1,21
L'OREAL	1,04
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0,96
DASSAULT SYSTEMES SE	0,89
ESSILORLUXOTTICA	0,85
KERING	0,79
NESTLE SA-REG	0,78
HERMES INTERNATIONAL	0,72
ARKEMA	0,69

## MATURITE (%)



## RATING (%)



## PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

French Republic Government Bond OAT	3,57
Deutsche Telekom International Finance BV	1,72
IPSOS	1,58
Citigroup Global Markets Funding Luxembou	1,31
Quadiant SA	1,29
Eramet SA	1,26
Ford Motor Credit Co LLC	1,26
Ghelamco Invest	1,21
Faurecia SE	1,20
Cofinimmo SA	1,20

## COMMENTAIRE

Les marchés ont repris leur ascension en octobre, soutenus par des résultats d'entreprise en général supérieurs aux attentes, dans un contexte de hausse modérée des taux d'intérêt. Le consensus des analystes attend dorénavant une progression des résultats du STOXX 600 de 17% en 2021 et 22% en 2022, avec des records de marge bénéficiaire, comme aux Etats-Unis. Si certains secteurs souffrent encore de pénuries ou d'une activité qui n'a pas encore retrouvé les niveaux d'avant le COVID (automobile, moyens de paiements, compagnies aériennes, hôtellerie...), la plupart des grandes entreprises ont réalisé de nouveaux records de chiffre d'affaires et de rentabilité, ce qui permet aux indices actions de s'acheminer vers de nouveaux plus hauts.

Par ailleurs, si l'inflation réalise aussi de nouveaux records, les banques centrales ont réussi à rassurer les investisseurs quant à son caractère temporaire et à leur capacité à ajuster leurs achats d'obligations de façon optimale.

BSO Patrimoine a donc quasiment effacé sur le mois la baisse de septembre.

Nous avons initié une ligne de Moderna qui nous semble avoir exagérément corrigé alors que les perspectives restent extrêmement favorables et allégé des positions en obligations convertibles qui n'avaient plus de potentiel.

La partie obligataire assure un portage de 1% avec une sensibilité de l'ordre de 2,3, grâce à des positions en « high yield », essentiellement BB de relativement bonne qualité.

## NOUS CONTACTER

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

### Relations investisseurs

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