

ORIENTATION DES PLACEMENTS

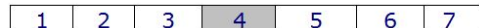
Gestion mixte

OPCVM

Fourchettes d'investissement :

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

Echelle de risque :



Indice :

25% DJ Euro Stoxx Large + 75% Eonia Capitalisé

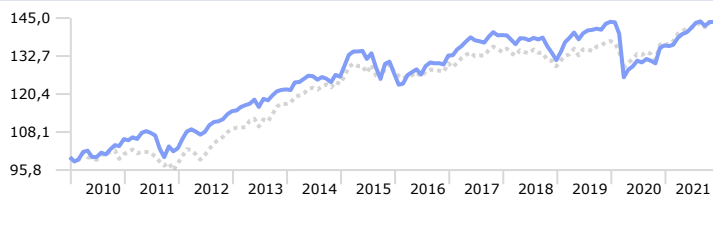
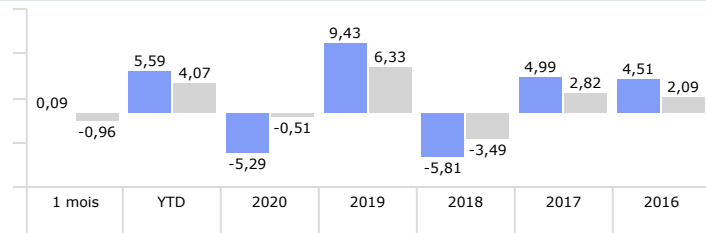
Gérants :

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 1 998,95 €
 Morningstar Sustainability Rating™
 2021-11 170 155 118,47 €

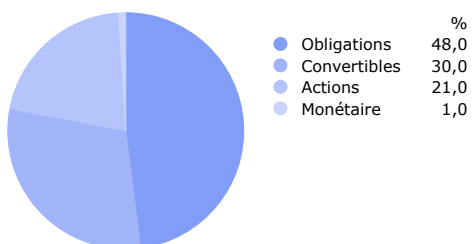
PERFORMANCE (%) (historique par rapport au nouvel indice en vigueur, depuis le 01 janvier 2018)



Performance annualisée (%)	YTD	5 ans	Rang/100	Depuis 01/01/2010	Rang/100
BSO Patrimoine	5,59	2,04	43	3,09	26
Indice BSO Patrimoine	4,07	2,23		3,02	

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

REPARTITION D'ACTIFS (%)



CARACTERISTIQUES FINANCIERES

ACTIONS

Nombre de lignes	32
Rendement moyen	1,45%
PER moyen	29,7
Exposition actions*	28%

* % Actions + Delta Convertibles

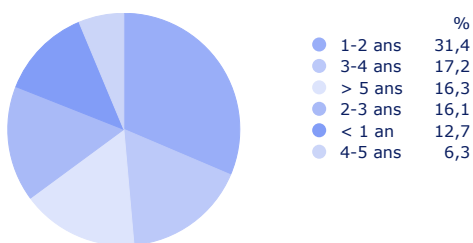
OBLIGATIONS

Nombre de lignes	86
Taux actuariel moyen	1,05%
Sensibilité moyenne	2,4

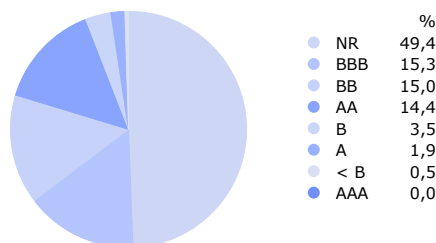
PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS (%)

LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1,42
AIR LIQUIDE SA	1,24
L'OREAL	1,06
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0,97
DASSAULT SYSTEMES SE	0,96
HERMES INTERNATIONAL	0,88
ESSILORLUXOTTICA	0,85
KERING	0,83
NESTLE SA-REG	0,78
LEGRAND SA	0,69

MATURITE (%)



RATING (%)



PRINCIPALES POSITIONS OBLIGATIONS (%)

French Republic Government Bond OAT	3,56
Deutsche Telekom International Finance BV	1,71
IPSOS	1,57
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SC	1,31
Quadient SA	1,29
Eramet SA	1,26
Ford Motor Credit Co LLC	1,25
Schneider Electric SE	1,23
International Consolidated Airlines Group SA	1,21
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	1,21

COMMENTAIRE

La fin du mois de novembre a fait entrer les marchés dans une phase plus volatile du fait de la 5ème vague de COVID 19, moins meurtrière mais spectaculaire dans certains pays (record de contaminations en Allemagne notamment) et du nouveau variant Omicron. Ceci a fait craindre un ralentissement économique plus fort que prévu en 2022, alors que les économies chinoises et japonaises sont déjà très affaiblies et que les goulots d'étranglement sur certaines matières premières ou sur les semi-conducteurs ne se résorbent que lentement. Par ailleurs, l'inflation continue d'être relativement élevée (+4.9% en zone euro et +5.3% aux Etats-Unis sur un an) ce qui a entraîné de nouvelles craintes de hausses des taux. Si les emprunts d'Etat n'ont souffert que temporairement, les actions et le crédit ont connu une correction de 3 à 7% selon les indices lors de la deuxième quinzaine de novembre. L'euro a également souffert de ces risques plus marqués sur la zone et de la remontée du pétrole, baissant jusqu'à 1.12 par rapport au dollar.

BSO Patrimoine a relativement bien résisté dans cette période, se maintenant au-dessus de +5.5% depuis le début de l'année. Nous avons initié de nouvelles lignes Adidas et SEB qui recèlent encore un fort potentiel de hausse et renforcé Moderna sur la correction, ce qui a stabilisé la part actions autour de 21%. Nous avons profité de l'offre de rachat anticipé sur les obligations Casino pour alléger sur des niveaux attractifs et initié des lignes Renault 2027 et Rexel 2028 avec un rendement supérieur à 2% pour conserver un portage de l'ordre de 1.2% avec une sensibilité de 2.2 sur la partie obligataire.

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 - Fax : 33 (0)4 72 82 10 23 - opcv@bsosoc.com
 84 rue Duguesclin 69006 LYON

www.banquesaintolive.com