SAINT OLIVE GESTION
BANQUIERS PRIVÉS DEPUIS 1809




Rapport Semestriel
30 juin 2026

BSO PROSPECTIF
FR0012969608

NATURE	FIA
TYPE	FCP
SOCIETE DE GESTION	SAINT OLIVE GESTION
DELEGATION DE GESTION	NEANT

VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2026	281.33 €
NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION AU 30/06/2026	63 685

84, rue Duguesclin 69006 Lyon
04 72 82 10 10

15, avenue Matignon 75008 Paris
01 53 83 86 50

Document d'Informations Clés

BSO PROSPECTIF

SAINT OLIVE GESTION

OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits

PRODUIT

Nom du produit :	BSO PROSPECTIF (le Fonds)
Nom de l'initiateur du produit :	SAINT OLIVE GESTION (la Société de Gestion)
Code ISIN	FR0012969608 - BSO PROSPECTIF (la Part)
Site internet :	www.banquesaintolive.com
Téléphone :	appelez le +33 4 72 82 10 10 pour de plus amples informations

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de SAINT OLIVE GESTION en ce qui concerne ce document d'informations clés.

SAINT OLIVE GESTION est agréée en France sous le n° GP-05000016 et réglementée par l'AMF

Date de production du document d'informations clés : 10/07/2026

AVERTISSEMENT : Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT

TYPE

Le Fonds est un Fonds d'Investissement Alternatif (FIA) constitué sous la forme d'un Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français.

DUREE

Le Fonds est constitué pour une durée de 99 ans. Il a été agréé par l'AMF le 03/08/2010 et lancé le 10/12/2010.

OBJECTIF

Classification AMF : Actions internationales

Le FCP a pour objectif d'associer analyse prospective (déterminer les forces qui s'exercent sur les entreprises et leur environnement concurrentiel) et choix de valeurs pour investir sur des actions internationales via une gestion discrétionnaire afin de surperformer, sur un horizon de cinq ans, l'indice MSCI Monde (en Euro).

L'indicateur de référence est l'indice MSCI Monde (en Euro), dividendes nets réinvestis. Il faut cependant noter que la gestion du FCP n'étant pas indicielle, la performance du FCP pourra, le cas échéant, s'écarter sensiblement de cet indicateur de référence.
La stratégie consiste à identifier les tendances lourdes qui affectent l'environnement des entreprises : démographie, évolution des cours des matières premières et de l'énergie, réchauffement climatique, décollage économique de nouveaux acteurs, puis de sélectionner les entreprises les mieux à même de maintenir ou d'acquérir un statut de leader.
La gestion s'inscrit donc dans une réflexion à long terme, mais elle reste sélective dans son choix d'actions et d'OPC.
Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, l'actif du compartiment est investi :
-sur les marchés actions à hauteur de 100% maximum
-sur les marchés des obligations et titres de créances négociables jusqu'à 20% maximum,
Par ailleurs l'actif du compartiment pourra être investi à hauteur de 100% en OPCVM/FIA.

Le compartiment est investi :
-sur les marchés actions par la détention de titres en direct (ou de parts et/ou actions d'OPCVM/FIA) de sociétés de grande, moyenne ou petite capitalisation,
- sur les marchés obligataires par la détention de titres en direct (ou de parts et/ou actions d'OPCVM), à savoir, titres de créances à taux fixe, taux variable ou taux révisable (obligations de toutes natures et de toutes catégories, titres participatifs, obligations convertibles, échangeables, titres de créances négociables et assimilés de droit français et étranger, instruments du marché monétaire). Les titres devront être notés par l'agence de notation Standard & Poor's au moins BBB-.
Le compartiment est exposé à un risque de change qui peut représenter jusqu'à 75% de l'actif net.

Le FIA a opté pour la capitalisation des revenus (actions de capitalisation).
Durée de placement recommandée : cinq ans minimum.
Les modalités de souscription et de rachat de parts sont détaillées dans la prospectus et au paragraphe "Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée" ci-après.

INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

Le Fonds est compatible avec les investisseurs ayant une connaissance limitée des instruments financiers sous-jacents et/ou n'ayant aucune expérience du secteur financier. Le Fonds est compatible avec les investisseurs qui peuvent supporter des pertes élevées en capital et qui n'ont pas besoin de garantie du capital. Le Fonds est compatible avec les investisseurs qui cherchent à faire augmenter la valeur de leur investissement et qui souhaitent conserver leur investissement sur la durée de la période de détention recommandée (5 ans).

AUTRES INFORMATIONS

Banque dépositaire : BANQUE SAINT OLIVE

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR SYNTHETIQUE DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant toute la période de détention recommandée (5 ans). Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant la durée de détention recommandée, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur synthétique de risque (ISR) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 4 sur 7 qui est une classe de risque moyenne.

Outre les risques inclus dans l'indicateur de risque, d'autres risques peuvent influer sur la performance du Fonds.
- Risque de liquidité
- Risque de change

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCENARIOS DE PERFORMANCE

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influer sur les montants que vous recevrez. Ce que vous obtiendrez dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.
Les scenarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleure et pire performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années. Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.
Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

La période de détention recommandée pour ce produit est de 5 ans Exemple investissement de 10 000€		1 an	5 ans
Scénario de tensions	**Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts**	**4 171 €**	**4 063 €**
	Rendement annuel moyen	*-58,3%*	*-16,5%*
Scénario défavorable	**Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts**	**7 767 €**	**9 779 €**
	Rendement annuel moyen	*-22,3%*	*-0,4%*
Scénario intermédiaire	**Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts**	**10 293 €**	**13 475 €**
	Rendement annuel moyen	*2,9%*	*6,1%*
Scénario favorable	**Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts**	**12 531 €**	**18 127 €**
	Rendement annuel moyen	*25,3%*	*12,6%*

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre février 2025 et mai 2026.
Le scénario intermediaire s'est produit pour un investissement entre octobre 2020 et octobre 2025.
Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre novembre 2016 et novembre 2021.
Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

QUE SE PASSE-T-IL SI SAINT OLIVE GESTION N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS ?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.
L'investissement dans le Fonds ne fait pas l'objet d'une couverture de risque et n'est pas garanti en capital.

QUE VA ME COÛTER CET INVESTISSEMENT ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet des coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.
Nous avons supposé que :
- qu'au cours de la première année vous récupériez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%), que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée par le scénario intermédiaire.
- 10 000 EUR investis.

INVESTISSEMENT DE 10 000€

	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans *
Coûts totaux maximum	614 €	1 697 €
Incidence des coûts annuels **	6,1%	2,5%

** La période détention recommandée est de 5 ans*
*** Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement par an soit de 8,7 % avant déduction des coûts et de 6,1% après cette déduction*

COMPOSITION DES COÛTS

Le tableau ci-dessous indique :
- l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée,
- la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	2% du montant que vous payez au moment de l'entrée dans l'investissement.	Jusqu'à 200 EUR
Coûts de sortie	2% de votre investissement avant qu'il ne vous soit payé.	Jusqu'à 200 EUR
Coûts récurrents prélevés chaque année		
Frais de gestion et autres frais administratifs ou d'exploitation	2,02% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	Jusqu'à 202 EUR
Coûts de transaction	0,08% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	Jusqu'à 8 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commission liée aux résultats	Aucune commission liée aux résultats n'existe pour ce produit.	0 EUR

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE ?

Période détention recommandée : 5 ans

La période de détention recommandée a été choisie en considérant les caractéristiques du Fonds et notamment le profil de risques et les fluctuations de marché. Vous devez être prêt à conserver votre investissement pendant au moins 5 ans.

Vous pouvez formuler une demande de rachat à tout moment, y compris avant la fin de la période de détention recommandée.

La valeur liquidative est établie quotidiennement, à l'exception des jours fériés légaux ou des jours de fermeture de la Bourse de Paris conformément au calendrier officiel d'Euronext. Dans ce cas, la valeur liquidative est établie le jour ouvré suivant.
Les ordres de souscription et de rachat sont centralisés le jour ouvré précédant le jour d'établissement de la VL par le dépositaire avant 12h20 (heure de Paris). Les ordres sont pris en compte à cours inconnu : les ordres sont exécutés sur la base de la prochaine valeur liquidative calculée sur les cours de clôture du même jour (bourse du jour J) et publiée en J+1 ouvré.

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RÉCLAMATION ?

Pour toute réclamation, l'interlocuteur habituel du souscripteur est à sa disposition.
Si une réponse satisfaisante n'a pas pu lui être apportée, il peut formuler une réclamation selon les modalités suivantes :
- par courrier : SAINT OLIVE GESTION, 84 rue Duguesclin 69006 Lyon.
- par email à l'adresse suivant : lyon@bsosoc.com.
Dans le cas d'une réclamation, vous devez indiquer clairement vos coordonnées (nom, adresse, numéro de téléphone ou adresse e-mail) et fournir une explication détaillée.

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES

Des informations plus détaillées sur ce Fonds, telles que le prospectus, le règlement ainsi que le dernier rapport annuel et semestriel, peuvent être obtenues gratuitement, auprès de la Société de Gestion ou en ligne : www.banquesaintolive.com

RAPPORT D'ACTIVITE

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET DE MARCHE

Au cours du premier semestre 2026, les indices des bourses mondiales ont été volatils mais au final s'inscrivent en hausse malgré un environnement international marqué par l'intervention militaire américaine en Iran, l'envolée du prix du pétrole, les craintes inflationnistes et un ralentissement de la croissance mondiale.

Aux Etats-Unis, la hausse s'est largement concentrée autour des sociétés technologiques. La poursuite des investissements massifs dans l'intelligence artificielle, les infrastructures de calcul et les centres de données, a continué d'alimenter une croissance exceptionnelle de l'ensemble de la chaîne de valeur des acteurs de l'IA. Les perspectives bénéficiaires des principaux acteurs du secteur ont été révisées à la hausse et ont alimenté une partie de la progression des indices des marchés américains à des niveaux de valorisation particulièrement élevés.

En Europe, le mouvement a été semblable, la hausse des indices ayant été très largement liée à des valeurs comme ASML ou STMicroelectronics et aux sociétés pétrolières.

L'euro s'est raffermi face au dollar. Les marchés des matières premières ont adressé des signaux plus contrastés. Le prix du pétrole a fluctué de façon très importante sur la période en lien avec le conflit au Moyen Orient et est revenu à son niveau d'avant la guerre.

Le cours de l'or a connu une baisse sensible par rapport ses plus hauts.

Dans ce contexte, notre approche demeure fondée sur la sélectivité. Nous continuons de privilégier les entreprises capables de générer durablement de la croissance bénéficiaire, disposant d'un pouvoir de fixation de leurs prix, d'une structure financière solide et d'un positionnement stratégique sur les grandes tendances de long terme.

L'électrification, la transition énergétique, les infrastructures, la défense, l'aéronautique et la santé demeurent des axes d'investissement à privilégier. Les niveaux très élevés de valorisation nous conduisent à rester à l'écart de certaines valeurs en lien avec l'IA même si nous avons conscience que nous sommes au début d'une mutation engendrée par l'intelligence artificielle. Les cours des valeurs liées au secteur du luxe, des biens de consommation non durables, des logiciels et des valeurs MedTech sont restés sous pression, certaines enregistrant des reculs significatifs qui peuvent être mis à profit pour compléter des lignes.

POLITIQUE DE GESTION

Au titre du premier semestre de l'année 2026, BSO PROSPECTIF s'est apprécié de 6.05%.

BSO PROSPECTIF était investi en actions internationales principalement françaises et américaines en prenant soin d'éviter toutes les sociétés financières.

Nos investissements se sont principalement portés sur le marché américain ainsi que sur de grandes valeurs françaises internationales afin de profiter du potentiel de croissance hors Europe avec notamment: Amazon (5.91%), Eli (4.46%), Alphabet (7.98%) et Air Liquide (5.43%).

Au 30 juin 2026, la structure du portefeuille était :

- actions : 98.15%
- liquidités : 1.85%

Dont :

- 32.07% d'actions françaises
- 61.31% d'actions américaines
- 4.75% d'actions européennes

AUTRES INFORMATIONS

MODIFICATION DE L'ENVIRONNEMENT

Au cours de la période, aucun changement n'est intervenu sur le Fonds.

RISQUE DE LIQUIDITE

Conformément au prospectus, la société de gestion n'a pas mis en place de mécanismes de plafonnement des rachats ou tout autre outil de gestion du risque de liquidité.

Au cours de la période, aucun outil de gestion du risque de liquidité n'a été utilisé pour le Fonds.

POLITIQUE DE GESTION DES CONFLITS D'INTERETS

Conformément à la réglementation en vigueur, la société de gestion prend toutes les mesures raisonnables pour détecter les situations de conflits d'intérêts.

Pour mémoire, un conflit d'intérêts peut être défini comme une situation qui naît quand l'exercice indépendant, impartial et objectif des fonctions d'une personne est susceptible d'être influencé par un autre intérêt public ou privé distinct de celui qu'il doit défendre dans ces fonctions. Un intérêt est la source d'un avantage de quelque nature que ce soit, matériel ou immatériel, professionnel, commercial, financier ou personnel.

Un conflit d'intérêts peut se présenter notamment lors de la gestion d'un Fonds pour lequel les intérêts de la société de gestion, ceux de ses collaborateurs, des partenaires commerciaux, ou des personnes physiques ou morales qui leur sont liées directement ou indirectement, sont en concurrence avec les intérêts de ses clients ; ou plusieurs clients ont des intérêts concurrents.

Pouvoir assurer en toute circonstance la primauté des intérêts des clients, la société de gestion a établi une Politique de gestion des conflits d'intérêts qui permet d'assurer, d'une part, l'identification des situations qui donnent ou sont susceptibles de donner lieu à un conflit d'intérêts, et d'autre part, la mise en œuvre de mesures permettant de prévenir, encadrer et de gérer, le cas échéant, les conflits d'intérêts.

Les procédures mises en place au sein de la société de gestion permettent notamment d'assurer un contrôle des situations suivantes :

- Sélection des prestataires essentiels ou importants ;
- Sélection des partenaires commerciaux ;
- Séparation des sociétés du groupe BANQUE SAINT OLIVE ;
- Séparation des métiers susceptibles d'engendrer des conflits d'intérêts ;
- Circulation des informations confidentielles ou privilégiées ;
- Etc.

Crowe

Fideliance Rhône-Alpes

ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Composition de l'actif au 30 juin 2026

BSO PROSPECTIF

Organisme de placement collectif constitué
sous forme de Fonds Commun de Placement
Siège social : 84 Rue Duguesclin
69006 LYON

Société de gestion :
SAINT OLIVE GESTION
84 Rue Duguesclin
69006 LYON

Société inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Lyon – Membre de la Compagnie des Experts Commissaire aux Comptes de Lyon
S.A.S. au Capital de 25.000 € - R.C.S Lyon 435 191 168 - NAF 6920 Z - TVA intracommunautaire FR 76 435 191 168

Fideliance Rhône-Alpes est un membre indépendant de Crowe Global. Chaque cabinet membre est une entité commerciale indépendante. Fideliance Rhône-Alpes n'est pas responsable pour toute action ou omission de Crowe Global ou d'un autre membre du réseau.

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de l'organisme de placement collectif BSO PROSPECTIF, constitué sous forme de Fonds Commun de Placement, et en application des dispositions de l'article L.214-17 du Code Monétaire et Financier relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 30 juin 2026 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion sur la base des éléments disponibles.

Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'organisme de placement collectif acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimées nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie Nationale des Commissaires aux Comptes relative à cette mission.

Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'organisme de placement collectif acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Fait à Lyon
Le 8 septembre 2026

FIDELIANCE RHONE ALPES SAS
Représentée par Jean-François MALLEN
Commissaire aux Comptes

ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-24-55 du code monétaire et financier	15 378 894,29
b) Avoirs bancaires	327 972,02
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 956 023,87
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	17 662 890,18
e) Passif	-27 396,37
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	17 635 493,81

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
BSO PROSPECTIF	C	17 635 493,81	62 685	281,33

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	34,66	34,60
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts du fonds d'investissement à vocation générale.	52,55	52,46
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	11,08	11,06

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Dollar Us	USD	8 899 547,49	50,46	50,39
Euro	EUR	6 141 884,96	34,83	34,77
Franc Suisse	CHF	283 443,56	1,61	1,60
Livre Sterling	GBP	54 018,28	0,31	0,31
TOTAL		**15 378 894,29**	**87,20**	**87,07**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine
(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
ETATS-UNIS	48,32	48,24
FRANCE	32,13	32,08
SUISSE	3,92	3,92
IRLANDE	1,99	1,99
ALLEMAGNE	0,54	0,54
ROYAUME-UNI	0,31	0,31
TOTAL	**87,20**	**87,07**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine
(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	10,29	10,27
Autres OPC et fonds d'investissements	0,79	0,79
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00
TOTAL	**11,08**	**11,06**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine
(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	0,00	0,00
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts du fonds d'investissement à vocation générale.	0,00	319 224,88
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R.214-32-18 du code monétaire et financier.	0,00	0,00
E) Les autres actifs.	0,00	0,00

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**15 378 894,29**	**87,20**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**15 378 894,29**	**87,20**
Assurance			**289 839,31**	**1,64**
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	660	289 839,31	1,64
Biotechnologie			**603 051,65**	**3,42**
BIONTECH SE-ADR	USD	340	27 765,15	0,16
GILEAD SCIENCES INC	USD	5 000	554 390,28	3,14
MODERNA INC	USD	340	20 896,22	0,12
Boissons			**555 663,31**	**3,15**
COCA-COLA CO/THE	USD	6 000	427 943,31	2,43
PERNOD RICARD SA	EUR	2 000	127 720,00	0,72
Equipements électriques			**285 400,00**	**1,62**
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1 000	285 400,00	1,62
Equipements et fournitures médicaux			**638 000,00**	**3,62**
BIOMERIEUX	EUR	4 000	274 800,00	1,56
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	2 000	363 200,00	2,06
Equipements et instruments électroniques			**157 714,25**	**0,89**
CARRIER GLOBAL CORP	USD	2 450	157 714,25	0,89
FPI spécialisé			**548 891,13**	**3,11**
EQUINIX INC	USD	600	548 891,13	3,11
Industrie aérospatiale et défense			**483 000,00**	**2,74**
SAFRAN SA	EUR	1 400	483 000,00	2,74
Logiciels			**1 152 001,93**	**6,53**
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	15 000	267 225,00	1,52
MICROSOFT CORP	USD	2 000	654 736,93	3,71
VINCI SA	EUR	1 800	230 040,00	1,30
Médias et services interactifs			**1 411 351,97**	**8,00**
ALPHABET INC-CL A	USD	4 500	1 411 351,97	8,00
Métaux et minerais			**149 344,00**	**0,85**
DASSAULT AVIATION SA	EUR	520	149 344,00	0,85
Ordinateurs et périphériques			**1 053 703,10**	**5,97**
APPLE INC	USD	2 400	609 472,99	3,45
INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1 800	444 230,11	2,52
Producteur et commerce d'énergie indépendants			**960 491,04**	**5,45**
AIR LIQUIDE SA-PF	EUR	5 543	960 491,04	5,45
Produits alimentaires			**135 118,72**	**0,77**
NESTLE SA-REG	CHF	1 500	135 118,72	0,77
Produits chimiques			**678 656,13**	**3,85**
ARKEMA	EUR	1 000	55 150,00	0,31
DSM-FIRMENICH AG	EUR	1 500	124 500,00	0,71
GIVAUDAN-REG	CHF	40	148 324,84	0,84

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LINDE PLC	USD	770	350 681,29	1,99
Produits de soins personnels			**801 951,12**	**4,55**
INTERPARFUMS SA	EUR	4 392	111 381,12	0,63
L¿OREAL PF 2026	EUR	1 800	690 570,00	3,92
Produits domestiques			**707 920,48**	**4,01**
COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	4 000	321 839,48	1,82
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	3 000	386 081,00	2,19
Produits pharmaceutiques			**1 849 982,85**	**10,49**
ASTRAZENECA PLC	GBP	330	54 018,28	0,31
COTY INC-CL A	USD	25 500	48 339,11	0,27
ELI LILLY & CO	USD	750	789 479,57	4,48
JOHNSON & JOHNSON	USD	2 500	557 220,59	3,16
PFIZER INC	USD	1 500	31 699,50	0,18
SANOFI	EUR	385	28 905,80	0,16
VETOQUINOL SA	EUR	4 800	340 320,00	1,93
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**283 756,00**	**1,61**
STMICROELECTRONICS NV	EUR	4 400	283 756,00	1,61
Services liés aux technologies de l'information			**912 131,84**	**5,17**
CAPGEMINI SE	EUR	700	61 572,00	0,35
SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	990	221 119,84	1,25
THALES	EUR	2 800	629 440,00	3,57
Soins et autres services médicaux			**67 320,00**	**0,38**
FRESENIUS MEDICAL	EUR	1 700	67 320,00	0,38
Textiles, habillement et produits de luxe			**607 750,00**	**3,45**
KERING	EUR	500	123 650,00	0,70
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 000	484 100,00	2,75
Vente par correspondance			**1 045 855,46**	**5,93**
AMAZON.COM INC	USD	5 000	1 045 855,46	5,93
TITRES D'OPC			**1 953 774,89**	**11,08**
OPCVM			**1 814 248,80**	**10,29**
Gestion collective			**1 814 248,80**	**10,29**
BSO AMERIQUE	EUR	640	664 396,80	3,77
BSO BIO SANTE	EUR	400	523 572,00	2,97
BSO NORTH AMERICA	EUR	4 000	626 280,00	3,55
Autres OPC et fonds d'investissement			**139 526,09**	**0,79**
Gestion collective			**139 526,09**	**0,79**
Gutzwiller ONE	USD	194	139 526,09	0,79
Total			**17 332 669,18**	**98,28**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
2. Options				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
3. Swaps				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
4. Autres instruments				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	17 332 669,18
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	0,00
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	330 221,00
Autres passifs (-)	-27 396,37
Passifs de financement (-)	0,00
Total = actif net	**17 635 493,81**

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part BSO PROSPECTIF	EUR	62 685	281,33