



## Rapport Semestriel 30 juin 2025

**BSO 3000**  
FR0007040712

NATURE	OPCVM
TYPE	FCP
SOCIETE DE GESTION	SAINT OLIVE ET CIE
DELEGATION DE GESTION	NEANT

VALEUR LIQUIDATIVE AU 30/06/2025	253.15 €
NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION AU 30/06/2025	281 210

**BSO 3000****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 3000 (le Fonds)  
Nom de l'initiateur du produit : SAINT OLIVE et Cie (la Société de Gestion)  
Code ISIN : FR0007040712 - BSO 3000 (la Part)  
Site internet : [www.banquesaintolive.com](http://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 et Cie en ce qui concerne ce document d'informations clés.  
SAINT OLIVE et Cie est agréée en France sous le n° GP97131 et réglementée par l'AMF  
Date de production du document d'informations clés : 30/06/2025

**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 Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) 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 07/01/2000 et lancé le 31/01/2000.

**OBJECTIF**

Classification AMF : Sans classification

L'objectif de gestion est de chercher la surperformance de l'indicateur de référence sur la durée de placement recommandée de cinq ans net de frais de gestion du fonds.

L'indicateur de référence est l'indice CAC All Tradable, calculé dividendes net réinvestis. L'indicateur sert de référence à posteriori : la gestion de l'OPCVM n'étant pas indiciaire, sa performance pourra, le cas échéant, s'en écarter sensiblement.

La stratégie d'investissement de l'OPCVM repose sur une gestion discrétionnaire active. La sélection de titres (stock picking) a pour principaux critères la compréhension du métier, la qualité des dirigeants et la valorisation de la société.

Les critères de valorisation et de rentabilité sont appréhendés selon une approche privilégiant l'analyse financière au travers des ratios habituels (Price Earning, Price Cash Flow, Valeur d'entreprise sur chiffre d'affaires, Marge nette, Rendement, ...) appréciés selon le secteur d'activité des sociétés émettrices. Le gestionnaire peut, en outre, investir dans des dossiers de retournement, notamment lorsque la valeur de marché d'un émetteur devient inférieure à sa valeur estimée.

Le FCP étant éligible au plan d'épargne en actions (PEA), il est investi en permanence à 75% minimum sur les marchés des actions françaises essentiellement de moyennes capitalisations. Le FCP pourra également être exposé, dans la limite de 20% de son actif, sur un ou plusieurs marchés des actions émises dans un ou plusieurs pays de la communauté européenne ou par des sociétés étrangères cotées en euros.

Pour le solde de l'actif, le fonds peut investir jusqu'à 10 % en obligations convertibles, échangeables ou remboursables, obligations et titres de créance négociables sans référence à des critères de notation financière particuliers ni de durée. Les titres émis par des émetteurs dont la notation est faible ou inexistante (titres spéculatifs) pourront représenter jusqu'à 5 % de l'actif.

Le fonds ne peut détenir plus de 10% de son actif en OPCVM. Le fonds n'intervient pas sur les marchés d'instruments financiers dérivés.

L'OPCVM a opté pour la capitalisation des revenus (actions de capitalisation).

Zone d'investissement : France

Les revenus sont capitalisés. 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 influencer sur la performance du Fonds.

- Risque de liquidité
- Risque lié aux petites capitalisations

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 influencer 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 scénarios 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	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	<b>6 010 €</b>	<b>4 360 €</b>
	<i>Rendement annuel moyen</i>	-39,9%	-15,3%
Scénario défavorable	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	<b>7 700 €</b>	<b>9 500 €</b>
	<i>Rendement annuel moyen</i>	-23,0%	-1,0%
Scénario intermédiaire	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	<b>10 000 €</b>	<b>12 580 €</b>
	<i>Rendement annuel moyen</i>	0,0%	4,7%
Scénario favorable	<b>Ce que vous pourriez récupérer après déduction des coûts</b>	<b>13 530 €</b>	<b>14 970 €</b>
	<i>Rendement annuel moyen</i>	35,3%	8,4%

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre juin 2016 et juin 2011.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre juin 2025 et juin 2020.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre novembre 2021 et novembre 2016.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

### QUE SE PASSE-T-IL SI SAINT OLIVE et Cie 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 récupérez 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	591 €	1 849 €
Incidence des coûts annuels **	5,9%	2,9%

\* La période de 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 7,6 % avant déduction des coûts et de 4,7% 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	1,89% de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	Jusqu'à 189 EUR
Coûts de transaction	0,05% 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 5 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 de 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 et Cie, 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](http://www.banquesaintolive.com)

**RAPPORT D'ACTIVITE****ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE ET DE MARCHÉ**

L'année 2025 a démarré sur une tendance nettement plus positive pour les marchés européens, notamment la France, que 2024.

Tout d'abord, la perspective de négociations de paix entre la Russie et l'Ukraine et des publications de sociétés en majorité supérieures aux attentes ont permis une nette surperformance européenne avec des hausses de plus de 10% alors que les indices américains passaient rapidement dans le rouge. .

Globalement, en termes sectoriels, 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, tandis que l'automobile et sauf exception les valeurs de technologie étaient pénalisées.

Mais le plan de relance annoncé par l'Allemagne fin février a entraîné une hausse des taux longs (40 points de base sur le 10 ans) qui a amené une première correction des marchés actions début mars. Parallèlement, le marché américain a accentué sa baisse suite à des indicateurs avancés et des indices de confiance dénotant un net ralentissement de la croissance. En outre, la situation géopolitique a recommencé à s'enliser avec de nouvelles exigences de Donald Trump vis-à-vis de l'Ukraine, la reprise des « exercices militaires » chinois autour de Taïwan et des menaces de la part de Poutine, sans oublier le conflit israélo-palestinien qui n'est pas résolu.

La volatilité s'est encore accélérée avec l'annonce d'une nouvelle salve de hausse des tarifs douaniers pour le 2 avril, dont l'estimation donnée autour de 20%, finalement largement au-dessus, voire spectaculaire pour de nombreux pays, ne peut qu'avoir un impact négatif sur la croissance mondiale, ainsi que sur l'inflation, des hausses de prix compensatoires devant être également envisagées par les entreprises.

Le seul point positif résultant de tout ceci est la reprise de la baisse des taux longs et l'anticipation de politiques monétaires plus accommodantes y compris aux Etats-Unis malgré les risques inflationnistes.

Les indices actions ont donc corrigé de l'ordre de 4% en mars, revenant à une hausse de l'ordre de 5% en Europe sur le trimestre et atteignant une baisse de près de 5% pour le S&P 500 et de 10% sur le Nasdaq, à laquelle s'ajoute une baisse du dollar de 4% environ.

Les marchés ont été extrêmement chahutés en avril du fait des voltes-faces de Donald Trump sur les droits de douane essentiellement.

Après l'annonce de hausses inimaginables le 2 avril, le Président américain les a finalement suspendus pour 3 mois le 9 avril, avant d'engager diverses discussions bilatérales sur tous les sujets. Les marchés se sont donc effondrés de 10 à 15% avant de reprendre plus des deux tiers de cette baisse sur la fin du mois. Le marché américain ( S&P 500 ) n'en reste pas moins en baisse de plus de 5% depuis le début de l'année et de 15% en euro, le MSCI monde de 10% en euro et les indices européens ont ramené leur hausse entre 2 et 5 %.

Les taux longs ont fini par se détendre à nouveau et les spreads de crédit ont réalisé un pic temporaire de l'ordre de 150 points de base avant de retrouver des niveaux proches de 300 sur le Cross-over 3-5, dans la ligne du comportement du marché actions. Les publications de résultats continuent à ne pas être spécialement décevantes mais l'incertitude entraîne le consensus des prévisions à la baisse.

Au cours du mois de mai, les marchés sont restés soumis aux voltes-faces du Président américain : moratoire de 90 jours accordé à la Chine, nouvelles menaces de taxes douanières à 50% contre l'Union Européenne, pour le moment décalées au 9 juillet, entre autres..

Néanmoins, ce sont principalement les marchés obligataires qui en ont subi les conséquences, avec une remontée des taux 10 ans américains de plus de 20 points de base et une pentification des courbes de rendement.

Par ailleurs, l'inflation reste maîtrisée et la saison des résultats a été moins mauvaise que prévu, notamment aux Etats-Unis. Les indices actions sont donc remontés significativement ( Etats-Unis 6 à 9 % en dollar, Europe de l'ordre de 4%). La défense, les banques et la construction ont mené le jeu, tandis que l'automobile, les pétrolières et la santé sont en queue de peloton.

La volatilité a continué à dominer sur les marchés au mois de juin mais les indices actions ont terminé le semestre sur une tendance positive. Le STOXX 600 s'inscrit à +6,6% à fin juin et le CAC 40 de 3,9% sur 6 mois, encore pénalisé par le poids des valeurs de croissance. Le S&P 500 est en hausse de 5,5%, pour l'essentiel regagné en juin, mais avec un dollar qui poursuit sa chute à 13% par rapport à l'Euro depuis le début de l'année, dont 3% sur le mois de juin.

La BCE a de nouveau baissé ses taux directeurs tandis que la Réserve Fédérale maintenait le statu quo malgré la pression de Donald Trump. Les signes de ralentissement économique et une inflation qui reste sage malgré les conflits au Moyen-Orient ont permis aux taux obligataires et aux spreads de crédit de rester relativement bien orientés.

## POLITIQUE DE GESTION

Les bourses mondiales ont été volatiles au cours du premier semestre, variant au rythme des nouvelles sur le front des négociations sur les droits de douane avec les Etats Unis.

Les marchés boursiers ont peu réagi lors du conflit entre Israël et l'Iran.

La baisse du dollar contre l'euro de 13,4% (1,17 dollar pour 1 euro) a pesé sur la performance en euros des valeurs américaines dans les portefeuilles, prenant à contre-pied les stratégestes qui recommandaient tous aux investisseurs d'augmenter fortement leur exposition au marché américain en fin d'année dernière.

Le CAC40 est en hausse de 4,2% depuis le 1er janvier et de 2,1% sur un an.

La rotation sectorielle a été forte ; le luxe est toujours en recul tandis que le secteur financier a fortement progressé.

Les plans d'investissement dans la défense et les infrastructures annoncés par l'Allemagne et d'autres pays européens ont eu pour conséquence une envolée des cours des valeurs liées à la défense et à la construction. Dassault Aviation est devenue la seconde ligne du portefeuille.

Le recul de l'inflation, la baisse des taux d'intérêt à court terme et le maintien des taux longs à des niveaux raisonnables en Europe devraient être favorables aux actions.

La volatilité pourrait demeurer élevée compte tenu de la difficulté à prévoir les décisions de l'administration Trump, du ralentissement économique à l'oeuvre, de l'importance de l'endettement des Etats et de la situation politique intérieure.

Dans ce contexte, la valeur de la part a progressé de 7,42 %.

L'actif net du fonds s'établit à 71,2 millions d'euros au 30 juin 2025 contre 67,4 millions d'euros au 31 décembre 2024.

Le portefeuille comporte 23 lignes.

L'exposition aux actions du portefeuille s'élevait à 95,19% au 30 juin 2025.

La ligne d'actions Edenred a été renforcée.

Plusieurs lignes du portefeuille ont été légèrement allégées, en raison de dépassements de ratios prudentiels dans le fonds.

Les entreprises sur lesquelles portent nos choix d'investissements n'ont pas enregistré d'inflexion dans la marche de leurs affaires, certaines poursuivant leur croissance à un rythme moins soutenu que ces dernières années.

Nous considérons que la période d'incertitude politique en France ne nécessite pas de faire de mouvements brusques de vente, estimant que la quasi-totalité des sociétés françaises que nous détenons dans le portefeuille du fonds, occupent des positions de premier plan dans le monde et sont peu dépendantes de la croissance française.

**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.

## ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Composition de l'actif au 30 juin 2025

### BSO 3000

Organisme de placement collectif constitué  
sous forme de Fonds Commun de Placement

Siège social : 84 Rue Duguesclin  
69006 LYON

Société de gestion :

SAIT OLIVE & CIE  
84 Rue Duguesclin  
69006 LYON

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de Commissaire aux Comptes de l'organisme de placement collectif BSO 3000, 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 2025 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 29 septembre 2025,

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

**ETAT DU PATRIMOINE EN EUR**

Éléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	65 029 447,53
b) Avoirs bancaires	404 394,90
c) Autres actifs détenus par l'OPC	5 865 689,17
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	71 299 531,60
e) Passif	-108 844,54
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	71 190 687,06

(\*) 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 3000	C	71 190 687,06	281 210,00000	253,15

**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
<b>ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>65 029 447,53</b>	<b>91,35</b>
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			65 029 447,53	91,35
<b>Biens de consommation durables</b>			<b>1 602 000,00</b>	<b>2,25</b>
SEB SA-PF	EUR	20 000	1 602 000,00	2,25
<b>Composants automobiles</b>			<b>3 328 800,00</b>	<b>4,68</b>
FERRARI NV	EUR	8 000	3 328 800,00	4,68
<b>Emballage et conditionnement</b>			<b>832 105,00</b>	<b>1,17</b>
BURELLE SA	EUR	2 305	832 105,00	1,17
<b>Equipements et fournitures médicaux</b>			<b>6 158 400,00</b>	<b>8,65</b>
BIOMERIEUX	EUR	30 000	3 522 000,00	4,95
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	EUR	13 000	2 636 400,00	3,70
<b>FPI de détail</b>			<b>2 126 775,04</b>	<b>2,99</b>
CARMILA	EUR	127 811	2 126 775,04	2,99
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>6 988 050,00</b>	<b>9,82</b>
SPIE SA	EUR	146 500	6 988 050,00	9,82
<b>Logiciels</b>			<b>8 624 453,40</b>	<b>12,13</b>
DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	75 730	2 327 182,90	3,27
ID LOGISTICS GROUP	EUR	7 500	3 090 000,00	4,34
SWORD GROUP	EUR	84 070	3 207 270,50	4,52
<b>Media</b>			<b>2 628 000,00</b>	<b>3,69</b>
M6-METROPOLE TELEVISION	EUR	200 000	2 628 000,00	3,69
<b>Métaux et minerais</b>			<b>6 004 000,00</b>	<b>8,43</b>
DASSAULT AVIATION SA	EUR	20 000	6 004 000,00	8,43
<b>Produits chimiques</b>			<b>2 126 700,00</b>	<b>2,99</b>
ARKEMA	EUR	34 000	2 126 700,00	2,99
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>4 307 062,76</b>	<b>6,05</b>
INTERPARFUMS SA	EUR	130 438	4 307 062,76	6,05
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>3 640 500,00</b>	<b>5,11</b>
IPSEN	EUR	25 000	2 527 500,00	3,55
VETOQUINOL SA	EUR	15 000	1 113 000,00	1,56
<b>Services clientèle divers</b>			<b>2 258 495,03</b>	<b>3,17</b>
EDENRED	EUR	85 907	2 258 495,03	3,17
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>2 038 720,00</b>	<b>2,86</b>
PEUGEOT INVEST	EUR	27 700	2 038 720,00	2,86
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>2 415 082,50</b>	<b>3,39</b>
CAPGEMINI SE	EUR	16 650	2 415 082,50	3,39
<b>Sociétés commerciales et de distribution</b>			<b>2 486 932,80</b>	<b>3,49</b>
THERMADOR GROUPE	EUR	33 744	2 486 932,80	3,49

## Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>7 463 371,00</b>	<b>10,48</b>
HERMES INTERNATIONAL	EUR	2 350	5 402 650,00	7,59
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	4 635	2 060 721,00	2,89
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>5 705 925,42</b>	<b>8,01</b>
<b>OPCVM</b>			<b>5 705 925,42</b>	<b>8,01</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>5 705 925,42</b>	<b>8,01</b>
CPR MONETAIRE ISR Part I	EUR	258	5 705 925,42	8,01
<b>Total</b>			<b>70 735 372,95</b>	<b>99,36</b>

(\*) 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 (*)
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>

(\*) 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

(\*) 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	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		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	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		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	+/-
<b>1. Futures</b>				
Sous-total 1.		0,00	0,00	0,00
<b>2. Options</b>				
Sous-total 2.		0,00	0,00	0,00
<b>3. Swaps</b>				
Sous-total 3.		0,00	0,00	0,00
<b>4. Autres instruments</b>				
Sous-total 4.		0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>		0,00	0,00	0,00

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

## Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	70 735 372,95
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 (+)	564 158,65
Autres passifs (-)	-108 844,54
Passifs de financement (-)	0,00
<b>Total = actif net</b>	<b>71 190 687,06</b>

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part BSO 3000	EUR	281 210,00000	253,15