



**KPMG S.A.**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

# SICAV BELLATRIX

**Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 30 septembre 2024  
SICAV  
BELLATRIX  
37, avenue des Champs Elysées - 75008 Paris

KPMG S.A., société d'expertise comptable et de commissaires aux comptes inscrite au Tableau de l'Ordre des experts comptables de Paris sous le n° 14-30080101 et rattachée à la Compagnie régionale des commissaires aux comptes de Versailles et du Centre.  
Société française membre du réseau KPMG constitué de cabinets indépendants affiliés à KPMG International Limited, une société de droit anglais (« private company limited by guarantee »).

Société anonyme à conseil d'administration  
Siège social :  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
Capital social : 5 497 100 €  
775 726 417 RCS Nanterre



**KPMG S.A.**  
Tour EQHO  
2 avenue Gambetta  
CS 60055  
92066 Paris La Défense Cedex  
France

## **SICAV BELLATRIX**

37, avenue des Champs Elysées - 75008 Paris

### **Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 30 septembre 2024

À l'assemblée générale,

#### **Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif BELLATRIX constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2024, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SICAV à la fin de cet exercice.

#### **Fondement de l'opinion**

##### **Référentiel d'audit**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

##### **Indépendance**

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 30 septembre 2023 la date d'émission de notre rapport.



### **Observation**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les conséquences du changement de méthode comptable exposées dans l'annexe aux comptes annuels.

### **Justification des appréciations**

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

### **Vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires

### **Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires**

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

### **Informations relatives au gouvernement d'entreprise**

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce.

### **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

## **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre SICAV.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;



- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Isabelle Bousquié  
Associé

## 7. COMPTES DE L'EXERCICE

Bilan Actif au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	
<b>Titres financiers</b>	
<b>Actions et valeurs assimilées (A)</b>	<b>55 885 893,15</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	55 885 893,15
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
<b>Obligations convertibles en actions (B)</b>	
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
<b>Obligations et valeurs assimilées (C)</b>	<b>41 619 002,43</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	41 619 002,43
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	
<b>Titres de créances (D)</b>	<b>1 307 646,39</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	1 307 646,39
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	
<b>Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)</b>	<b>2 158 931,25</b>
OPCVM	2 158 931,25
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	
Autres OPC et fonds d'investissements	
<b>Dépôts (F)</b>	
<b>Instruments financiers à terme (G)</b>	<b>97 010,00</b>
<b>Opérations temporaires sur titres (H)</b>	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	
Créances représentatives de titres donnés en garantie	
Créances représentatives de titres financiers prêtés	
Titres financiers empruntés	
Titres financiers donnés en pension	
Autres opérations temporaires	
<b>Prêts (I) (*)</b>	
<b>Autres actifs éligibles (J)</b>	
<b>Sous-total actifs éligibles I = (A+B+C+D+E+F+G+H+I+J)</b>	<b>101 068 483,22</b>
<b>Créances et comptes d'ajustement actifs</b>	<b>916 293,87</b>
<b>Comptes financiers</b>	<b>9 429 764,87</b>
<b>Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II</b>	<b>10 346 058,74</b>
<b>Total de l'actif I+II</b>	<b>111 414 541,96</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Bilan Passif au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
<b>Capitaux propres :</b>	
Capital	105 263 680,67
Report à nouveau sur revenu net	418,64
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	
Résultat net de l'exercice	5 770 994,58
<b>Capitaux propres I</b>	<b>111 035 093,89</b>
<b>Passifs de financement II (*)</b>	
<b>Capitaux propres et passifs de financement (I+II)</b>	<b>111 035 093,89</b>
<b>Passifs éligibles :</b>	
<b>Instruments financiers (A)</b>	
Opérations de cession sur instruments financiers	
Opérations temporaires sur titres financiers	
<b>Instruments financiers à terme (B)</b>	<b>97 010,00</b>
<b>Emprunts (C) (*)</b>	
<b>Autres passifs éligibles (D)</b>	
<b>Sous-total passifs éligibles III = (A+B+C+D)</b>	<b>97 010,00</b>
<b>Autres passifs :</b>	
Dettes et comptes d'ajustement passifs	282 438,07
Concours bancaires	
<b>Sous-total autres passifs IV</b>	<b>282 438,07</b>
<b>Total Passifs : I+II+III+IV</b>	<b>111 414 541,96</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
<b>Revenus financiers nets</b>	
<b>Produits sur opérations financières :</b>	
Produits sur actions	2 125 294,47
Produits sur obligations	918 691,78
Produits sur titres de créances	
Produits sur parts d'OPC	
Produits sur instruments financiers à terme	
Produits sur opérations temporaires sur titres	
Produits sur prêts et créances	
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	
Autres produits financiers	207 303,72
<b>Sous-total produits sur opérations financières</b>	<b>3 251 289,97</b>
<b>Charges sur opérations financières :</b>	
Charges sur opérations financières	
Charges sur instruments financiers à terme	
Charges sur opérations temporaires sur titres	
Charges sur emprunts	
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	
Charges sur passifs de financement	
Autres charges financières	-2 787,12
<b>Sous-total charges sur opérations financières</b>	<b>-2 787,12</b>
<b>Total revenus financiers nets (A)</b>	<b>3 248 502,85</b>
<b>Autres produits :</b>	
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	
Versements en garantie de capital ou de performance	
Autres produits	
<b>Autres charges :</b>	
Frais de gestion de la société de gestion	-2 473 219,78
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	
Impôts et taxes	
Autres charges	
<b>Sous-total autres produits et autres charges (B)</b>	<b>-2 473 219,78</b>
<b>Sous-total revenus nets avant compte de régularisation (C = A-B)</b>	<b>775 283,07</b>
<b>Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)</b>	<b>-25 925,48</b>
<b>Sous-total revenus nets I = (C+D)</b>	<b>749 357,59</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :</b>	
Plus ou moins-values réalisées	-2 526 668,43
Frais de transactions externes et frais de cession	-73 933,16
Frais de recherche	
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	
Indemnités d'assurance perçues	
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	
<b>Sous-total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations (E)</b>	<b>-2 600 601,59</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes (F)</b>	<b>139 049,82</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes II = (E+F)</b>	<b>-2 461 551,77</b>

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR	30/09/2024
<b>Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :</b>	
Variation des plus ou moins-values latentes y compris les écarts de change sur les actifs éligibles	7 840 638,87
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	-63 583,86
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	
<b>Sous-total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation (G)</b>	<b>7 777 055,01</b>
<b>Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes (H)</b>	<b>-293 866,25</b>
<b>Plus ou moins-values latentes nettes III = (G+H)</b>	<b>7 483 188,76</b>
<b>Acomptes :</b>	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (J)	
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice (K)	
<b>Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = (J+K)</b>	
<b>Impôt sur le résultat V (*)</b>	
<b>Résultat net I + II + III + IV + V</b>	<b>5 770 994,58</b>

(\*) L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

## **. ANNEXES COMPTABLES**

### **A. Informations générales**

#### **A1. Caractéristiques et activité de l'OPC à capital variable**

##### **A1a. Stratégie et profil de gestion**

L'OPCVM est géré de manière discrétionnaire avec une politique active de placement en actions (françaises ou internationales), en obligations ou en instruments monétaires (quasi liquidités).

L'OPCVM vise à atteindre une performance nette de frais de gestion supérieure et une volatilité inférieure, à celles de l'indicateur de référence composite suivant : 50% STOXX® Europe 600 et 50% FTSE MTS Eurozone Government Bond 3-5Y, sur un horizon de 5 ans.

Le prospectus / règlement de l'OPC décrit de manière complète et précise ces caractéristiques.

## A1b. Eléments caractéristiques de l'OPC au cours des 5 derniers exercices

	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023	30/09/2024
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>129 373 221,71</b>	<b>125 957 656,93</b>	<b>111 460 590,90</b>	<b>113 974 582,19</b>	<b>111 035 093,89</b>
<b>Action BELLATRIX C en EUR</b>					
Actif net	93 084 189,97	89 052 788,09	78 007 971,91	79 160 159,03	76 092 960,55
Nombre de titres	315 377	257 897	240 348	228 301	208 055
Valeur liquidative unitaire	295,15	345,30	324,56	346,73	365,73
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes	5,07	-4,37	4,91	-7,29	-8,11
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,11	0,58	0,75	2,69	2,46
<b>Action BELLATRIX D en EUR</b>					
Actif net	36 289 031,74	36 904 868,84	33 452 618,99	34 814 423,16	34 931 594,07
Nombre de titres	152 264	132 358	127 860	124 838	119 670
Valeur liquidative unitaire	238,32	278,82	261,63	278,87	291,89
Plus et moins-values nettes unitaire non distribuées	4,06				
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes		0,53	3,96	-5,87	-6,45
Distribution unitaire sur revenu		0,47	0,61	2,17	1,97
Crédit d'impôt unitaire		0,24	0,31	0,41	
Capitalisation unitaire sur revenu	-0,08				
<b>Action BELLATRIX I en EUR</b>					
Actif net					10 539,27
Nombre de titres					1
Valeur liquidative unitaire					10 539,27
Capitalisation unitaire sur plus et moins-values nettes					-129,99
Capitalisation unitaire sur revenu					146,42

## A2. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

NB : les états concernés sont (outre le bilan et le compte de résultat) : B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement ; D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets et D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent ; les états financiers N-1 sont intégrés dans l'annexe.

Ces changements portent essentiellement sur :

- la structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers , les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- la suppression du tableau de hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- la suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- la distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- la comptabilisation des engagements sur changes à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau du hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- l'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- la présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- l'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- la suppression de l'agrégation des comptes pour les fonds à compartiments.

2 Règles et méthodes comptables appliquées au cours de l'exercice

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent (sous réserve des changements décrits ci-avant) :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

## **Règles d'évaluation des actifs**

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

### **Dépôts :**

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

### **Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### **Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### **Titres de créances négociables :**

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

### **OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

### **Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

### ***Instruments financiers à terme :***

#### **Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

#### **Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

##### ***Les Swaps :***

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

##### ***Exposition directe aux marchés de crédit : principes et règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC (tableau C1f.) :***

Tous les éléments du portefeuille de l'OPC exposés directement aux marchés de crédit sont repris dans ce tableau.

Pour chaque élément, les diverses notations sont récupérées : note de l'émission et/ou de de l'émetteur, note long terme et/ou court terme.

Ces notes sont récupérées sur 3 agences de notation

Les règles de détermination de la note retenue sont alors :

1er niveau : s'il existe une note pour l'émission, celle-ci est retenue au détriment de la note de l'émetteur.

2ème niveau : la note Long Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

S'il n'existe pas de note long terme, la note Court Terme la plus basse est retenue parmi celles disponibles des 3 agences de notation.

Si aucune note n'est disponible l'élément sera considéré comme « Non noté ».

Enfin selon la note retenue la catégorisation de l'élément est réalisé en fonction des standards de marchés définissant les notions « Investissement Grade » et « Non Investment Grade ».

### **Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0000945891 - Action BELLATRIX D : Taux de frais maximum de 2,40% TTC jusqu'au 2 avril 2024 puis 2,00% TTC à partir du 3 avril 2024.

FR0013256146 - Action BELLATRIX I : Taux de frais maximum de 1,10% TTC.

FR0000937435 - Action BELLATRIX C : Taux de frais maximum de 2,40% TTC jusqu'au 2 avril 2024 puis 2,00% TTC à partir du 3 avril 2024.

## **Affectation des sommes distribuables**

### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le revenu :**

Le revenu net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Les sommes mentionnées « le revenu » et « les plus et moins-values » peuvent être distribuées, en tout ou partie, indépendamment l'une de l'autre.

La mise en paiement des sommes distribuables est effectuée dans un délai maximal de cinq mois suivant la clôture de l'exercice.

Lorsque l'OPCVM est agréé au titre du règlement (UE) n° 2017/1131 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017 sur les fonds monétaires, par dérogation aux dispositions du I, les sommes distribuables peuvent aussi intégrer les plus-values latentes.

### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du revenu net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Action BELLATRIX I	Capitalisation	Capitalisation
Action BELLATRIX D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV
Action BELLATRIX C	Capitalisation	Capitalisation

## B. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

### B1. Evolution des capitaux propres et passifs de financement

Evolution des capitaux propres au cours de l'exercice en EUR	30/09/2024
<b>Capitaux propres début d'exercice</b>	<b>113 974 582,19</b>
<b>Flux de l'exercice :</b>	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	4 724 667,33
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-13 351 696,79
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	775 283,07
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-2 600 601,59
Variation des plus ou moins-values latentes avant comptes de régularisation	7 777 055,01
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	-264 195,33
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus-values latentes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus-values latentes	
Autres éléments	
<b>Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)</b>	<b>111 035 093,89</b>

### B2. Reconstitution de la ligne « capitaux propres » des fonds de capital investissement et autres véhicules

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B3. Evolution du nombre d'actions au cours de l'exercice

#### B3a. Nombre d'actions souscrites et rachetées pendant l'exercice

	En action	En montant
<b>Action BELLATRIX C</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	8 209	2 898 529,09
Actions rachetées durant l'exercice	-28 455	-10 079 624,25
Solde net des souscriptions/rachats	-20 246	-7 181 095,16
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	208 055	
<b>Action BELLATRIX D</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	6 078	1 726 138,24
Actions rachetées durant l'exercice	-11 246	-3 180 842,78
Solde net des souscriptions/rachats	-5 168	-1 454 704,54
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	119 670	
<b>Action BELLATRIX I</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	10	100 000,00
Actions rachetées durant l'exercice	-9	-91 229,76
Solde net des souscriptions/rachats	1	8 770,24
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	1	

#### B3b. Commissions de souscription et/ou rachat acquises

	En montant
<b>Action BELLATRIX C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
<b>Action BELLATRIX D</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
<b>Action BELLATRIX I</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

### B4. Flux concernant le nominal appelé et remboursé sur l'exercice

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### B5. Flux sur les passifs de financement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

**B6. Ventilation de l'actif net par nature d'actions**

Code ISIN	Libellé de l'action	Affectation des sommes distribuables	Devise de l'action	Actif net par action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
FR0000937435	BELLATRIX C	C	EUR	76 092 960,55	208 055	365,73
FR0000945891	BELLATRIX D	D	EUR	34 931 594,07	119 670	291,89
FR0013256146	BELLATRIX I	C	EUR	10 539,27	1	10 539,27

## C. Informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés

### C1. Présentation des expositions directes par nature de marché et d'exposition

#### C1a. Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Pays 1	Pays 2	Pays 3	Pays 4	Pays 5
		FRANCE +/-	SUISSE +/-	ALLEMAGNE +/-	PAYS-BAS +/-	ITALIE +/-
<b>Actif</b>						
Actions et valeurs assimilées	55 885,89	19 106,25	6 960,09	6 820,66	5 825,54	4 464,77
Opérations temporaires sur titres						
<b>Passif</b>						
Opérations de cession sur instruments financiers						
Opérations temporaires sur titres						
<b>Hors-bilan</b>						
Futures	-3 068,30	NA	NA	NA	NA	NA
Options		NA	NA	NA	NA	NA
Swaps		NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers		NA	NA	NA	NA	NA
<b>Total</b>	<b>52 817,59</b>					

#### C1b. Exposition sur le marché des obligations convertibles - Ventilation par pays et maturité de l'exposition

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
<b>Total</b>						

**C1c. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par nature de taux**

Montants exprimés en milliers EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
<b>Actif</b>					
Dépôts					
Obligations	41 619,00	41 619,00			
Titres de créances	1 307,65	1 307,65			
Opérations temporaires sur titres					
Comptes financiers	9 429,76				9 429,76
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Comptes financiers					
<b>Hors-bilan</b>					
Futures	NA	13 085,45			
Options	NA				
Swaps	NA				
Autres instruments financiers	NA				
<b>Total</b>		<b>56 012,10</b>			<b>9 429,76</b>

**C1d. Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - Ventilation par durée résiduelle**

Montants exprimés en milliers EUR	[0 - 3 mois] (*) +/-	[3 - 6 mois] (*) +/-	[6 - 12 mois] (*) +/-	[1 - 3 ans] (*) +/-	[3 - 5 ans] (*) +/-	[5 - 10 ans] (*) +/-	>10 ans (*) +/-
<b>Actif</b>							
Dépôts							
Obligations	1 513,80			9 553,04	21 404,78	5 939,00	3 208,37
Titres de créances	1 307,65						
Opérations temporaires sur titres							
Comptes financiers	9 429,77						
<b>Passif</b>							
Opérations de cession sur instruments financiers							
Opérations temporaires sur titres							
Emprunts							
Comptes financiers							
<b>Hors-bilan</b>							
Futures					13 085,45		
Options							
Swaps							
Autres instruments							
<b>Total</b>	<b>12 251,22</b>			<b>9 553,04</b>	<b>34 490,23</b>	<b>5 939,00</b>	<b>3 208,37</b>

(\*) L'OPC peut regrouper ou compléter les intervalles de durées résiduelles selon la pertinence des stratégies de placement et d'emprunts.

### C1e. Exposition directe sur le marché des devises

Montants exprimés en milliers EUR	Devise 1	Devise 2	Devise 3	Devise 4	Devise N
	CHF	USD	GBP	DKK	Autres devises
	+/-	+/-	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>					
Dépôts					
Actions et valeurs assimilées	6 420,23	2 359,45	2 363,57	1 712,58	257,12
Obligations et valeurs assimilées					
Titres de créances					
Opérations temporaires sur titres					
Créances		5,64			
Comptes financiers	81,32	1 734,41	75,82	8,43	5,42
<b>Passif</b>					
Opérations de cession sur instruments financiers					
Opérations temporaires sur titres					
Emprunts					
Dettes			-94,95		
Comptes financiers					
<b>Hors-bilan</b>					
Devises à recevoir					
Devises à livrer					
Futures options swaps					
Autres opérations					
<b>Total</b>	<b>6 501,55</b>	<b>4 099,50</b>	<b>2 344,44</b>	<b>1 721,01</b>	<b>262,54</b>

### C1f. Exposition directe aux marchés de crédit<sup>(\*)</sup>

Montants exprimés en milliers EUR	Invest. Grade	Non Invest. Grade	Non notés
	+/-	+/-	+/-
<b>Actif</b>			
Obligations convertibles en actions			
Obligations et valeurs assimilées	24 324,47	5 184,31	12 110,22
Titres de créances			1 307,65
Opérations temporaires sur titres			
<b>Passif</b>			
Opérations de cession sur instruments financiers			
Opérations temporaires sur titres			
<b>Hors-bilan</b>			
Dérivés de crédits			
<b>Solde net</b>	<b>24 324,47</b>	<b>5 184,31</b>	<b>13 417,87</b>

(\*) Les principes et les règles retenus pour la ventilation des éléments du portefeuille de l'OPC selon les catégories d'exposition aux marchés de crédit sont détaillés au chapitre A2. Règles et méthodes comptables.

### C1g. Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Contreparties (montants exprimés en milliers EUR)	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
<b>Opérations figurant à l'actif du bilan</b>		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres financiers prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
<b>Opérations figurant au passif du bilan</b>		
Dettes représentatives des titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Dettes		
Collatéral espèces		

### C2. Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

Code ISIN	Dénomination de l'OPC	Société de gestion	Orientation des placements / style de gestion	Pays de domiciliation de l'OPC	Devise de la part d'OPC	Montant de l'exposition
IE00B54FKV65	AXA ROSNBRG-GL EM MK EQ-AEUR	AXA INVESTMENT MANAGERS PARIS	Fonds / Actions	Irlande	EUR	1 240 624,50
LU0323243989	SHARE GOLD C 3DEC	DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	328 989,15
LU0340558823	PICTET TIMBER CL.I EUR	PICTET FUNDS (EUROPE) S.A.	Fonds / Actions	Luxembourg	EUR	589 317,60
<b>Total</b>						<b>2 158 931,25</b>

### C3. Exposition sur les portefeuilles de capital investissement

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

### C4. Exposition sur les prêts pour les OFS

Pour l'OPC sous revue, la présentation de cette rubrique est non requise par la réglementation comptable.

## D. Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

### D1. Créances et dettes : ventilation par nature

	Nature de débit/crédit	30/09/2024
<b>Créances</b>		
	Ventes à règlement différé	554 582,30
	Dépôts de garantie en espèces	356 072,10
	Coupons et dividendes en espèces	5 639,47
<b>Total des créances</b>		<b>916 293,87</b>
<b>Dettes</b>		
	Achats à règlement différé	94 952,03
	Frais de gestion fixe	187 486,04
<b>Total des dettes</b>		<b>282 438,07</b>
<b>Total des créances et des dettes</b>		<b>633 855,80</b>

### D2. Frais de gestion, autres frais et charges

	30/09/2024
<b>Action BELLATRIX C</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	1 707 701,41
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,21
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Action BELLATRIX D</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	765 372,47
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,20
Rétrocessions des frais de gestion	
<b>Action BELLATRIX I</b>	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	145,90
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,10
Rétrocessions des frais de gestion	

### D3. Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2024
Garanties reçues - dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan Garanties données - dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Engagements de financement reçus mais non encore tirés Engagements de financement donnés mais non encore tirés Autres engagements hors bilan	
<b>Total</b>	

### D4. Autres informations

#### D4a. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/09/2024
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

#### D4b. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	30/09/2024
Actions Obligations TCN OPC Instruments financiers à terme			
<b>Total des titres du groupe</b>			

## D5. Détermination et ventilation des sommes distribuables

### D5a. Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>749 357,59</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice	
<b>Revenus de l'exercice à affecter</b>	<b>749 357,59</b>
Report à nouveau	418,64
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>749 776,23</b>

### Action BELLATRIX C

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>513 398,49</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>513 398,49</b>
Report à nouveau	
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>513 398,49</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	513 398,49
<b>Total</b>	<b>513 398,49</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	208 055
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

## Action BELLATRIX D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>235 812,68</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>235 812,68</b>
Report à nouveau	418,64
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>236 231,32</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	235 749,90
Report à nouveau du revenu de l'exercice	481,42
Capitalisation	
<b>Total</b>	<b>236 231,32</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	119 670
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	1,97
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	32 813,37

## Action BELLATRIX I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024
<b>Revenus nets</b>	<b>146,42</b>
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	
<b>Revenus de l'exercice à affecter (**)</b>	<b>146,42</b>
Report à nouveau	
<b>Sommes distribuables au titre du revenu net</b>	<b>146,42</b>
<b>Affectation :</b>	
Distribution	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	
Capitalisation	146,42
<b>Total</b>	<b>146,42</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b>	
Montant unitaire	
Crédits d'impôt totaux	
Crédits d'impôt unitaires	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b>	
Nombre d'actions	1
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	
Crédits d'impôt attachés à la distribution du revenu	

**D5b. Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b> Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice	<b>-2 461 551,77</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b> Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	<b>-2 461 551,77</b>
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-2 461 551,77</b>

**Action BELLATRIX C**

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b> Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	<b>-1 688 479,18</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b> Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	<b>-1 688 479,18</b>
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-1 688 479,18</b>
<b>Affectation :</b> Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	<b>-1 688 479,18</b>
<b>Total</b>	<b>-1 688 479,18</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b> Acomptes unitaires versés	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> Nombre d'actions Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	208 055

## Action BELLATRIX D

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b> Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	<b>-772 942,60</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b> Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	<b>-772 942,60</b>
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-772 942,60</b>
<b>Affectation :</b> Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	   -772 942,60
<b>Total</b>	<b>-772 942,60</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b> Acomptes unitaires versés	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> Nombre d'actions Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	  119 670

## Action BELLATRIX I

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice</b> Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	<b>-129,99</b>
<b>Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter</b> Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	<b>-129,99</b>
<b>Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées</b>	<b>-129,99</b>
<b>Affectation :</b> Distribution Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes Capitalisation	   -129,99
<b>Total</b>	<b>-129,99</b>
<b>* Information relative aux acomptes versés</b> Acomptes unitaires versés	
<b>** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution</b> Nombre d'actions Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes	  1

### D5c. Complément d'information relatif au régime fiscal du coupon

#### Décomposition du coupon : Action BELLATRIX D

	Net global	Devise	Net unitaire	Devise
Revenus soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Actions ouvrant droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire	235 749,90	EUR	1,97	EUR
Autres revenus n'ouvrant pas droit à abattement et soumis à un prélèvement à la source obligatoire non libératoire				
Revenus non déclarables et non imposables				
Montant des sommes distribuées sur les plus et moins-values				
<b>Total</b>	<b>235 749,90</b>	<b>EUR</b>	<b>1,97</b>	<b>EUR</b>

## E. Inventaire des actifs et passifs en EUR

### E1. 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>55 885 893,15</b>	<b>50,34</b>
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>55 885 893,15</b>	<b>50,34</b>
<b>Banques commerciales</b>			<b>6 000 295,04</b>	<b>5,40</b>
BNP PARIBAS	EUR	12 085	743 831,75	0,67
CREDIT AGRICOLE	EUR	86 389	1 185 689,03	1,07
ING GROEP NV	EUR	117 495	1 912 113,63	1,71
INTESA SANPAOLO	EUR	433 630	1 664 055,13	1,50
SOCIETE GENERALE SA	EUR	22 130	494 605,50	0,45
<b>Composants automobiles</b>			<b>1 281 382,02</b>	<b>1,15</b>
MICHELIN (CGDE)	EUR	21 819	795 520,74	0,71
VALEO	EUR	44 904	485 861,28	0,44
<b>Conglomérats industriels</b>			<b>1 054 854,78</b>	<b>0,95</b>
SIEMENS AG-REG	EUR	5 817	1 054 854,78	0,95
<b>Construction et ingénierie</b>			<b>1 454 528,74</b>	<b>1,31</b>
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	67 277	1 454 528,74	1,31
<b>Distribution spécialisée</b>			<b>1 554 663,84</b>	<b>1,40</b>
INDITEX	EUR	29 256	1 554 663,84	1,40
<b>Electricité</b>			<b>3 408 634,58</b>	<b>3,07</b>
ELEC DE PORTUGAL	EUR	251 000	1 029 602,00	0,93
ENEL SPA	EUR	233 873	1 678 038,78	1,51
LEGRAND SA	EUR	6 786	700 993,80	0,63
<b>Equipements électriques</b>			<b>1 090 986,00</b>	<b>0,98</b>
MERSEN	EUR	38 415	1 090 986,00	0,98
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>1 420 230,67</b>	<b>1,28</b>
ACCOR SA	EUR	20 911	815 529,00	0,74
COMPASS GROUP PLC	GBP	4 399	126 569,39	0,11
WHITBREAD PLC	GBP	12 694	478 132,28	0,43
<b>Industrie aérospatiale et défense</b>			<b>495 595,10</b>	<b>0,45</b>
LEONARDO SPA	EUR	24 755	495 595,10	0,45
<b>Logiciels</b>			<b>4 056 956,18</b>	<b>3,65</b>
BOUYGUES	EUR	15 796	474 827,76	0,43
GETLINK SE	EUR	53 699	860 257,98	0,77
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	1 809	554 021,95	0,50
SAP SE	EUR	7 057	1 442 450,80	1,30
SENTINELONE INC -CLASS A	USD	9 871	211 562,49	0,19
VINCI SA	EUR	4 896	513 835,20	0,46
<b>Marches de capitaux</b>			<b>1 389 930,66</b>	<b>1,25</b>
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	302 126	1 389 930,66	1,25
<b>Médias et services interactifs</b>			<b>129 676,34</b>	<b>0,12</b>
TABOOLA.COM LTD	USD	43 073	129 676,34	0,12

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Métaux et minerais</b>			<b>2 033 645,55</b>	<b>1,83</b>
AURUBIS AG	EUR	30 883	2 033 645,55	1,83
<b>Ordinateurs et périphériques</b>			<b>359 527,50</b>	<b>0,32</b>
QUADIENT SA	EUR	21 375	359 527,50	0,32
<b>Producteur et commerce d'énergie indépendants</b>			<b>1 715 447,26</b>	<b>1,54</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	9 901	1 715 447,26	1,54
<b>Produits alimentaires</b>			<b>2 605 138,61</b>	<b>2,35</b>
DANONE	EUR	7 430	485 476,20	0,44
NESTLE SA-REG	CHF	20 639	1 862 541,23	1,68
STRAUSS ELITE LTD	ILS	18 000	257 121,18	0,23
<b>Produits chimiques</b>			<b>1 219 268,79</b>	<b>1,10</b>
ALBEMARLE CORP	USD	4 352	369 318,51	0,33
DSM-FIRMENICH AG	EUR	4 366	539 855,90	0,49
ORGANON & CO	USD	18 091	310 094,38	0,28
<b>Produits de soins personnels</b>			<b>1 086 339,10</b>	<b>0,98</b>
L'OREAL	EUR	2 702	1 086 339,10	0,98
<b>Produits pharmaceutiques</b>			<b>8 664 130,65</b>	<b>7,83</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	8 759	1 219 870,10	1,10
BAYER	EUR	18 638	565 197,35	0,51
NOVARTIS AG-REG	CHF	21 644	2 233 485,16	2,04
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	16 226	1 712 570,92	1,54
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	5 886	1 691 806,89	1,52
SANDOZ GROUP AG	CHF	5 200	194 810,13	0,18
SANOFI	EUR	10 169	1 046 390,10	0,94
<b>Produits pour l'industrie du bâtiment</b>			<b>874 812,60</b>	<b>0,79</b>
SAINT-GOBAIN	EUR	10 705	874 812,60	0,79
<b>Semi-conducteurs et équipements pour fabrication</b>			<b>2 738 722,80</b>	<b>2,47</b>
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	634	373 679,60	0,34
ASML HOLDING NV	EUR	3 172	2 365 043,20	2,13
<b>Services aux collectivités</b>			<b>627 082,83</b>	<b>0,56</b>
HERA SPA	EUR	175 065	627 082,83	0,56
<b>Services aux professionnels</b>			<b>2 041 680,72</b>	<b>1,84</b>
RELX PLC	EUR	48 404	2 041 680,72	1,84
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>4 688 245,67</b>	<b>4,22</b>
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	65 347	1 724 507,33	1,55
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	320 170	1 174 703,73	1,06
ORANGE	EUR	173 946	1 789 034,61	1,61
<b>Services financiers diversifiés</b>			<b>277 962,38</b>	<b>0,25</b>
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	2 263	277 962,38	0,25
<b>Services liés aux technologies de l'information</b>			<b>1 312 639,10</b>	<b>1,18</b>
AMDOCS LTD	USD	10 012	784 776,45	0,70

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
THALES	EUR	3 703	527 862,65	0,48
<b>Textiles, habillement et produits de luxe</b>			<b>2 303 515,64</b>	<b>2,07</b>
BURBERRY GROUP PLC	GBP	30 983	261 030,98	0,24
CIE FIN RICHEMONT N	CHF	3 079	437 591,16	0,39
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	2 331	1 604 893,50	1,44
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>			<b>41 619 002,43</b>	<b>37,48</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>41 619 002,43</b>	<b>37,48</b>
<b>Assurance</b>			<b>3 208 371,09</b>	<b>2,89</b>
ASSICURAZIONI GENERALI 4.596% PERP	EUR	775 000	810 023,27	0,73
CATTOLICA DI ASSICURAZIONI 4.25% 14-12-47	EUR	1 000 000	1 047 743,22	0,94
INTE SP VITA SUB 4.75% PERP	EUR	1 300 000	1 350 604,60	1,22
<b>Hôtels, restaurants et loisirs</b>			<b>1 098 183,12</b>	<b>0,99</b>
SPIE 2.625% 18-06-26	EUR	1 100 000	1 098 183,12	0,99
<b>Marchés de capitaux</b>			<b>1 513 804,02</b>	<b>1,36</b>
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	1 500 000	1 513 804,02	1,36
<b>Services aux collectivités</b>			<b>35 308 528,19</b>	<b>31,80</b>
AUSTRIA GOVERNMENT BONDT 1.2% 20-10-25	EUR	1 820 000	1 817 670,10	1,64
BELGIUM GOVERNMENT BOND 0.8% 22-06-28	EUR	2 707 000	2 578 337,96	2,32
ESPAGNE 5.15% 1028	EUR	2 516 000	2 905 349,49	2,62
ESPAGNE 6%98-29	EUR	2 480 000	2 948 159,36	2,66
FINLAND GOVERNMENT BOND 2.875% 15-04-29	EUR	2 357 000	2 451 104,19	2,21
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.5% 25-05-29	EUR	1 000 000	917 150,82	0,83
FRAN GOVE BON 0.5% 25-05-26	EUR	1 653 442	1 609 089,78	1,45
GENERALITAT VALENCIANA 5.9% 30-11-32	EUR	750 000	922 855,55	0,83
HELLENIC REPUBLIC GOVERNMENT BOND 3.875% 15-06-28	EUR	1 700 000	1 812 662,26	1,63
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.1% 15-05-29	EUR	717 000	687 322,78	0,62
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.1% 01-02-29	EUR	3 984 000	4 243 089,91	3,80
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 6.0% 01-05-31	EUR	3 300 000	3 988 276,70	3,59
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.75% 15-07-28	EUR	3 000 000	2 861 604,86	2,58
PORTUGAL OBRIGACOES DO TESOURO OT 4.125% 14-04-27	EUR	1 970 000	2 110 796,57	1,90
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-27	EUR	2 560 000	2 427 187,20	2,19
VILLE DE PARIS 1.75% 25-05-31	EUR	1 100 000	1 027 870,66	0,93
<b>Services de télécommunication diversifiés</b>			<b>490 116,01</b>	<b>0,44</b>
TELEFONICA EMISIONES SAU 1.447% 22-01-27	EUR	500 000	490 116,01	0,44
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>			<b>1 307 646,39</b>	<b>1,18</b>
<b>Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 307 646,39</b>	<b>1,18</b>
<b>Equipements électriques</b>			<b>1 307 646,39</b>	<b>1,18</b>
NEXANS ZCP 16-10-24	EUR	1 310 000	1 307 646,39	1,18
<b>TITRES D'OPC</b>			<b>2 158 931,25</b>	<b>1,94</b>

## E1. Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>OPCVM</b>			<b>2 158 931,25</b>	<b>1,94</b>
<b>Gestion collective</b>			<b>2 158 931,25</b>	<b>1,94</b>
AXA ROSNBRG-GL EM MK EQ-AEUR	EUR	70 450	1 240 624,50	1,11
PICTET TIMBER CL.I EUR	EUR	2 173	589 317,60	0,53
SHARE GOLD C 3DEC	EUR	7 355	328 989,15	0,30
<b>Total</b>			<b>100 971 473,22</b>	<b>90,94</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).

## E2. 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>						

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

### E3. Inventaire des instruments financiers à terme

#### E3a. 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>				
EURO STOXX 50 1224	-61		-93 635,00	-3 068 300,00
<b>Sous-total 1.</b>			<b>-93 635,00</b>	<b>-3 068 300,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>			<b>-93 635,00</b>	<b>-3 068 300,00</b>

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

#### E3b. 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>				
EURO BOBL 1224	109	97 010,00		13 085 450,00
<b>Sous-total 1.</b>		<b>97 010,00</b>		<b>13 085 450,00</b>
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>		<b>97 010,00</b>		<b>13 085 450,00</b>

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

### E3c. 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>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

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

### E3d. 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>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

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

### E3e. 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>				
<b>Sous-total 1.</b>				
<b>2. Options</b>				
<b>Sous-total 2.</b>				
<b>3. Swaps</b>				
<b>Sous-total 3.</b>				
<b>4. Autres instruments</b>				
<b>Sous-total 4.</b>				
<b>Total</b>				

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

### E4. Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

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

### E5. Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	100 971 473,22
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	-93 635,00
Total instruments financiers à terme - taux	97 010,00
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	10 346 058,74
Autres passifs (-)	-285 813,07
Passifs de financement (-)	
<b>Total = actif net</b>	<b>111 035 093,89</b>

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action BELLATRIX C	EUR	208 055	365,73
Action BELLATRIX D	EUR	119 670	291,89
Action BELLATRIX I	EUR	1	10 539,27

# BELLATRIX

**COMPTES ANNUELS**

**29/09/2023**

## BILAN ACTIF AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>DÉPÔTS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>105 534 519,17</b>	<b>93 574 412,18</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>79 925 883,78</b>	<b>69 189 658,66</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	79 925 883,78	69 189 658,66
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>21 542 522,59</b>	<b>15 167 847,52</b>
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	21 542 522,59	15 167 847,52
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Titres de créances</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>3 578 417,80</b>	<b>7 922 526,00</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3 578 417,80	7 922 526,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
<b>Opérations temporaires sur titres</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
<b>Instruments financiers à terme</b>	<b>487 695,00</b>	<b>1 294 380,00</b>
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	487 695,00	1 294 380,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>Autres instruments financiers</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>CRÉANCES</b>	<b>1 507 657,38</b>	<b>1 396 704,40</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	1 507 657,38	1 396 704,40
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>10 391 020,97</b>	<b>18 486 545,23</b>
Liquidités	10 391 020,97	18 486 545,23
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>117 433 197,52</b>	<b>113 457 661,81</b>

## BILAN PASSIF AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	115 486 379,65	109 510 669,42
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	715,47	659,72
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-2 398 876,94	1 689 234,97
Résultat de l'exercice (a,b)	886 364,01	260 026,79
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>113 974 582,19</b>	<b>111 460 590,90</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>487 695,00</b>	<b>1 294 380,00</b>
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	487 695,00	1 294 380,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	487 695,00	1 294 380,00
Autres opérations	0,00	0,00
<b>DETTES</b>	<b>2 970 920,33</b>	<b>702 690,91</b>
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	2 970 920,33	702 690,91
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>117 433 197,52</b>	<b>113 457 661,81</b>

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

## HORS-BILAN AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 1222	0,00	18 696 600,00
EURO STOXX 50 1223	22 407 320,00	0,00
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

## COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	295 868,05	24 205,91
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 806 235,97	2 849 844,72
Produits sur obligations et valeurs assimilées	619 287,64	375 706,72
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
<b>TOTAL (1)</b>	<b>3 721 391,66</b>	<b>3 249 757,35</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	19 116,18	51 195,89
Autres charges financières	0,00	0,00
<b>TOTAL (2)</b>	<b>19 116,18</b>	<b>51 195,89</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>3 702 275,48</b>	<b>3 198 561,46</b>
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 785 859,91	2 925 660,37
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>916 415,57</b>	<b>272 901,09</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-30 051,56	-12 874,30
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>886 364,01</b>	<b>260 026,79</b>

# ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

## 1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

### Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

### Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

### Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

### Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

### Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

**OPC détenus :**

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

**Opérations temporaires sur titres :**

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

**Instruments financiers à terme :****Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

**Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :****Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

**Engagements Hors Bilan :**

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

**Frais de gestion**

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0000945891 - Action BELLATRIX D : Taux de frais maximum de 2,40% TTC

FR0000937435 - Action BELLATRIX C : Taux de frais maximum de 2,40% TTC

## **Affectation des sommes distribuables**

### **Définition des sommes distribuables**

Les sommes distribuables sont constituées par :

#### **Le résultat :**

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

#### **Les Plus et Moins-values :**

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

#### **Modalités d'affectation des sommes distribuables :**

<b>Action(s)</b>	<b>Affectation du résultat net</b>	<b>Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées</b>
Action BELLATRIX C	Capitalisation	Capitalisation
Action BELLATRIX D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV

## 2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/09/2023 EN EUR

	29/09/2023	30/09/2022
<b>ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE</b>	<b>111 460 590,90</b>	<b>125 957 656,93</b>
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	7 769 482,73	6 338 730,18
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-12 857 471,42	-13 753 647,38
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 652 389,93	4 001 061,71
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-183 582,74	-6 179 907,16
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	531 667,50	3 593 065,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-4 794 850,00	-466 860,00
Frais de transactions	-50 416,28	-78 340,84
Différences de change	-441 295,18	2 521 885,90
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	10 857 102,43	-11 311 297,43
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-2 529 783,64	-13 386 886,07
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	13 386 886,07	2 075 588,64
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-806 685,00	626 880,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	487 695,00	1 294 380,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-1 294 380,00	-667 500,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-78 766,25	-61 537,10
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	916 415,57	272 901,09
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
<b>ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE</b>	<b>113 974 582,19</b>	<b>111 460 590,90</b>

### 3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

#### 3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
<b>ACTIF</b>		
<b>OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>		
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 816 782,10	1,59
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	19 725 740,49	17,31
<b>TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES</b>	<b>21 542 522,59</b>	<b>18,90</b>
<b>TITRES DE CRÉANCES</b>		
<b>TOTAL TITRES DE CRÉANCES</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>HORS-BILAN</b>		
<b>OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>		
Actions	22 407 320,00	19,66
<b>TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE</b>	<b>22 407 320,00</b>	<b>19,66</b>
<b>AUTRES OPÉRATIONS</b>		
<b>TOTAL AUTRES OPÉRATIONS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

### 3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	21 542 522,59	18,90	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10 391 020,97	9,12
<b>PASSIF</b>								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(\*)

	< 3 mois	%	[3 mois - 1 an]	%	[1 - 3 ans]	%	[3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
<b>ACTIF</b>										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	1 816 782,10	1,59	4 634 760,63	4,07	5 937 029,97	5,21	3 467 161,44	3,04	5 686 788,45	4,99
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	10 391 020,97	9,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PASSIF</b>										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(\*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

### 3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 CHF		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
<b>ACTIF</b>								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	7 079 668,02	6,21	8 559 026,38	7,51	1 909 927,04	1,68	368 625,65	0,32
Obligations et valeurs assimilées	2 364 703,73	2,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	5 913,18	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 945 138,99	1,71	1 607 467,72	1,41	2 629 877,32	2,31	549 528,49	0,48
<b>PASSIF</b>								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>HORS-BILAN</b>								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### 3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/09/2023
<b>CRÉANCES</b>		
	Dépôts de garantie en espèces	1 501 744,20
	Coupons et dividendes en espèces	5 913,18
<b>TOTAL DES CRÉANCES</b>		<b>1 507 657,38</b>
<b>DETTES</b>		
	Achats à règlement différé	2 274 304,00
	Frais de gestion fixe	696 616,33
<b>TOTAL DES DETTES</b>		<b>2 970 920,33</b>
<b>TOTAL DETTES ET CRÉANCES</b>		<b>-1 463 262,95</b>

### 3.6. CAPITAUX PROPRES

#### 3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
<b>Action BELLATRIX C</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	14 946	5 005 452,88
Actions rachetées durant l'exercice	-26 993	-9 224 049,23
Solde net des souscriptions/rachats	-12 047	-4 218 596,35
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	228 301	
<b>Action BELLATRIX D</b>		
Actions souscrites durant l'exercice	10 151	2 764 029,85
Actions rachetées durant l'exercice	-13 173	-3 633 422,19
Solde net des souscriptions/rachats	-3 022	-869 392,34
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	124 838	

#### 3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
<b>Action BELLATRIX C</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
<b>Action BELLATRIX D</b>	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

### 3.7. FRAIS DE GESTION

	29/09/2023
<b>Action BELLATRIX C</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	1 946 515,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,40
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
<b>Action BELLATRIX D</b>	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	839 344,56
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,40
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

### 3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

#### 3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

#### 3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

### 3.9. AUTRES INFORMATIONS

#### 3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/09/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

#### 3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/09/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

#### 3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/09/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
<b>Total des titres du groupe</b>			<b>0,00</b>

### 3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Report à nouveau	715,47	659,72
Résultat	886 364,01	260 026,79
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>887 079,48</b>	<b>260 686,51</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Action BELLATRIX C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	615 744,38	181 959,16
<b>Total</b>	<b>615 744,38</b>	<b>181 959,16</b>

	29/09/2023	30/09/2022
<b>Action BELLATRIX D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	270 898,46	77 994,60
Report à nouveau de l'exercice	436,64	732,75
Capitalisation	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>271 335,10</b>	<b>78 727,35</b>
<b>Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution</b>		
Nombre de parts	124 838	127 860
Distribution unitaire	2,17	0,61
<b>Crédit d'impôt</b>		
<b>Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat</b>	<b>50 500,40</b>	<b>58 642,59</b>

**Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes**

	<b>29/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
<b>Sommes restant à affecter</b>		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-2 398 876,94	1 689 234,97
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>-2 398 876,94</b>	<b>1 689 234,97</b>

	<b>29/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
<b>Action BELLATRIX C</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-1 665 147,37	1 182 132,85
<b>Total</b>	<b>-1 665 147,37</b>	<b>1 182 132,85</b>

	<b>29/09/2023</b>	<b>30/09/2022</b>
<b>Action BELLATRIX D</b>		
<b>Affectation</b>		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-733 729,57	507 102,12
<b>Total</b>	<b>-733 729,57</b>	<b>507 102,12</b>

### 3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
<b>Actif net Global en EUR</b>	<b>169 025 546,26</b>	<b>129 373 221,71</b>	<b>125 957 656,93</b>	<b>111 460 590,90</b>	<b>113 974 582,19</b>
<b>Action BELLATRIX C en EUR</b>					
Actif net	120 891 382,71	93 084 189,97	89 052 788,09	78 007 971,91	79 160 159,03
Nombre de titres	360 108	315 377	257 897	240 348	228 301
Valeur liquidative unitaire	335,70	295,15	345,30	324,56	346,73
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-3,26	5,07	-4,37	4,91	-7,29
Capitalisation unitaire sur résultat	3,18	-0,11	0,58	0,75	2,69
<b>Action BELLATRIX D en EUR</b>					
Actif net	48 134 163,55	36 289 031,74	36 904 868,84	33 452 618,99	34 814 423,16
Nombre de titres	175 918	152 264	132 358	127 860	124 838
Valeur liquidative unitaire	273,61	238,32	278,82	261,63	278,87
+/- values nettes unitaire non distribuées	0,00	4,06	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,66	0,00	0,53	3,96	-5,87
Distribution unitaire sur résultat	2,60	0,00	0,47	0,61	2,17
Crédit d'impôt unitaire	0,368	0,00	0,235	0,305	0,00 (*)
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	-0,08	0,00	0,00	0,00

(\*) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution, conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
AURUBIS AG	EUR	27 280	1 913 419,20	1,68
BAYER AG-REG	EUR	45 240	2 056 158,00	1,80
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	65 347	1 298 314,20	1,14
RWE AG	EUR	39 707	1 395 701,05	1,22
SAP SE	EUR	13 500	1 658 070,00	1,45
SIEMENS AG-REG	EUR	17 000	2 306 220,00	2,03
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	5 400	588 276,00	0,52
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>11 216 158,45</b>	<b>9,84</b>
<b>ESPAGNE</b>				
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	55 500	1 958 595,00	1,71
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>1 958 595,00</b>	<b>1,71</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
ALBEMARLE CORP	USD	5 604	900 027,54	0,79
KLA CORP	USD	3 000	1 299 626,92	1,14
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	3 892	861 809,19	0,76
SENTINELONE INC -CLASS A	USD	13 000	207 017,71	0,18
VERINT SYSTEMS	USD	32 000	694 857,14	0,61
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>3 963 338,50</b>	<b>3,48</b>
<b>FRANCE</b>				
ACCOR	EUR	25 412	811 659,28	0,71
AIR LIQUIDE SA	EUR	19 948	3 188 488,32	2,80
ATOS SE	EUR	48 074	317 672,99	0,28
AXA SA	EUR	50 000	1 409 000,00	1,23
BNP PARIBAS	EUR	21 500	1 299 245,00	1,14
BOUYGUES SA	EUR	40 000	1 325 600,00	1,17
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	13 186	750 019,68	0,66
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	144 063	1 684 384,60	1,48
DANONE	EUR	23 621	1 234 433,46	1,08
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	165 159	923 238,81	0,81
GETLINK SE	EUR	53 699	811 391,89	0,71
L'OREAL	EUR	5 000	1 966 000,00	1,73
LEGRAND SA	EUR	4 042	352 866,60	0,31
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 997	1 430 650,80	1,25
MERSEN	EUR	45 546	1 721 638,80	1,51
MICHELIN (CGDE)	EUR	60 000	1 744 200,00	1,53
ORANGE	EUR	227 721	2 473 050,06	2,17
Quadiant SA	EUR	83 250	1 590 075,00	1,40
SANOFI	EUR	26 000	2 638 480,00	2,32
SOCIETE GENERALE SA	EUR	80 904	1 864 432,68	1,63
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	67 277	1 585 718,89	1,39
THALES SA	EUR	21 000	2 795 100,00	2,45
VALEO SA	EUR	55 000	898 150,00	0,79
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>34 815 496,86</b>	<b>30,55</b>
<b>GUERNESEY</b>				

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AMDOCS LTD	USD	10 012	798 974,15	0,70
<b>TOTAL GUERNESEY</b>			<b>798 974,15</b>	<b>0,70</b>
<b>ISRAEL</b>				
MEHADRID LTD	ILS	303	11 050,57	0,01
STRAUSS ELITE LTD	ILS	18 000	357 575,08	0,32
TABOOLA.COM LTD	USD	85 000	304 273,91	0,27
<b>TOTAL ISRAEL</b>			<b>672 899,56</b>	<b>0,60</b>
<b>ITALIE</b>				
ENEL SPA	EUR	159 295	927 096,90	0,81
ENI SPA	EUR	94 500	1 441 692,00	1,26
INTESA SANPAOLO	EUR	676 291	1 650 150,04	1,45
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>4 018 938,94</b>	<b>3,52</b>
<b>NORVEGE</b>				
EQUINOR ASA ADR	USD	65 000	2 013 081,46	1,77
<b>TOTAL NORVEGE</b>			<b>2 013 081,46</b>	<b>1,77</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	5 256	2 089 260,00	1,84
ASML HOLDING NV	EUR	2 249	1 257 415,90	1,10
ING GROEP NV	EUR	117 495	1 474 562,25	1,29
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	320 170	998 610,23	0,88
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>5 819 848,38</b>	<b>5,11</b>
<b>PORTUGAL</b>				
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	251 000	987 936,00	0,87
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>987 936,00</b>	<b>0,87</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
BURBERRY GROUP PLC	GBP	70 191	1 544 380,03	1,35
ITM POWER PLC	GBP	420 413	365 547,01	0,32
RELX PLC	EUR	48 404	1 551 348,20	1,36
SHELL PLC	EUR	53 772	1 640 314,86	1,44
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>5 101 590,10</b>	<b>4,47</b>
<b>SUISSE</b>				
NESTLE SA-REG	CHF	32 000	3 427 474,06	3,01
NOVARTIS AG-REG	CHF	26 000	2 519 869,91	2,21
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	10 100	2 611 682,41	2,29
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>8 559 026,38</b>	<b>7,51</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>79 925 883,78</b>	<b>70,13</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>79 925 883,78</b>	<b>70,13</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>AUTRICHE</b>				
AUST GOVE BON 1.2% 20-10-25	EUR	2 360 000	2 292 069,99	2,01
<b>TOTAL AUTRICHE</b>			<b>2 292 069,99</b>	<b>2,01</b>
<b>ESPAGNE</b>				
INDR SIST 1.25% 07-10-23	EUR	1 800 000	1 816 782,10	1,59
SPAI GO 0.0 01-27	EUR	2 560 000	2 283 827,20	2,00
TELE EM 1.447 01-27	EUR	500 000	469 157,27	0,42
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>4 569 766,57</b>	<b>4,01</b>

### 3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ETATS-UNIS</b>				
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.0% 30-06-24	USD	2 530 000	2 364 703,73	2,07
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>2 364 703,73</b>	<b>2,07</b>
<b>FRANCE</b>				
FRAN GOVE BON 0.5 25-05-26	EUR	1 200 000	1 120 655,54	0,99
LAMON 5.05 12/17/49	EUR	1 500 000	1 528 024,93	1,34
ORANO SA 4.875% 23-09-24 EMTN	EUR	1 100 000	1 107 949,66	0,97
SOLVAY FINANCE 5.425% 31/12/99	EUR	1 000 000	1 048 789,79	0,92
SPIE 2.625% 18-06-26	EUR	1 100 000	1 051 434,10	0,92
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>5 856 854,02</b>	<b>5,14</b>
<b>ITALIE</b>				
ASSI GE 4.596 PERP	EUR	775 000	789 597,15	0,69
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	1 500 000	1 472 870,34	1,29
CATTOLICA DI ASSICURAZIONI 4.25% 14-12-47	EUR	1 000 000	998 816,44	0,88
INTE SP VITA SUB 4.75% PERP	EUR	1 300 000	1 321 560,14	1,16
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>4 582 844,07</b>	<b>4,02</b>
<b>PORTUGAL</b>				
PORT OBRI DO 4.125% 14-04-27	EUR	680 000	714 176,97	0,63
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>714 176,97</b>	<b>0,63</b>
<b>SUEDE</b>				
VATTENFALL AB 3.25% 18-04-24	EUR	1 150 000	1 162 107,24	1,02
<b>TOTAL SUEDE</b>			<b>1 162 107,24</b>	<b>1,02</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>21 542 522,59</b>	<b>18,90</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>21 542 522,59</b>	<b>18,90</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>LUXEMBOURG</b>				
BNP Paribas Funds Enhanced Bd 6M I Capitalisation	EUR	20 228	2 297 900,80	2,02
PICTET TIMBER CL.I EUR	EUR	5 425	1 280 517,00	1,12
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>3 578 417,80</b>	<b>3,14</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>3 578 417,80</b>	<b>3,14</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>3 578 417,80</b>	<b>3,14</b>
<b>Instruments financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
EURO STOXX 50 1223	EUR	-533	487 695,00	0,42
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>487 695,00</b>	<b>0,42</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>487 695,00</b>	<b>0,42</b>
<b>TOTAL Instruments financier à terme</b>			<b>487 695,00</b>	<b>0,42</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-487 695	-487 695,00	-0,42
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-487 695,00</b>	<b>-0,42</b>
<b>Créances</b>			<b>1 507 657,38</b>	<b>1,32</b>
<b>Dettes</b>			<b>-2 970 920,33</b>	<b>-2,61</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>10 391 020,97</b>	<b>9,12</b>
<b>Actif net</b>			<b>113 974 582,19</b>	<b>100,00</b>

Action BELLATRIX D	EUR	124 838	278,87	
Action BELLATRIX C	EUR	228 301	346,73	