

SICAV de droit français

BELLATRIX

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 31 mars 2020

Société de Gestion : Cybèle Asset Management

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux comptes : KPMG Audit

- **ETAT DU PATRIMOINE EN EUR**

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier.	97 538 299,27
b) Avoirs bancaires	11 574 257,18
c) Autres actifs détenus par l'OPC	31 361 583,31
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	140 474 139,76
e) Passif	-6 995 821,51
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	133 478 318,25

* Les montants sont signés

- **NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION**

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
BELLATRIX C	C	96 262 451,90	338 648	284,25
BELLATRIX D	D	37 215 866,35	162 139	229,53

• **ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	63,18	60,04
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	9,89	9,40
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	18,12	17,22

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

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

• **RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE**

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Dollar us	USD	10 209 186,13	7,65	7,27
Euro	EUR	76 164 407,92	57,06	54,22
Franc suisse	CHF	9 680 478,50	7,25	6,89
Livre sterling	GBP	1 059 306,14	0,79	0,75
Shekel israelien	ILS	424 920,58	0,32	0,30
TOTAL		97 538 299,27	73,07	69,44

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

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

• **RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR**

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
France	35,26	33,50
Allemagne	8,70	8,27
Suisse	7,25	6,89
Italie	6,94	6,59
Royaume uni	4,58	4,35
Espagne	4,19	3,98
Etats unis americque	1,17	1,11
Jersey	0,79	0,75
Belgique	0,79	0,75
Finlande	0,69	0,65
Pays-bas	0,64	0,61
Norvege	0,54	0,51
Luxembourg	0,48	0,45
Irlande	0,38	0,36
Curacao	0,35	0,34
Israel	0,32	0,30
TOTAL	73,07	69,44

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

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

• **RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE**

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	18,12	17,22
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Autres Actifs		
Autres		
TOTAL	18,12	17,22

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

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

• **MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR**

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	18 153 738,22	25 216 969,33
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	2 227 891,34	866 297,68
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	2 401 447,47	9 132 165,82

• **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Action	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
19/12/2019	BELLATRIX D	2,60	0,37	2,97
Dividendes à verser				
	BELLATRIX D			

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

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

• **INFORMATIONS DIVERSES**

Etablissement dépositaire : Caceis Bank - 1-3 place Valhubert - 75013 - Paris

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

Cybèle Asset Management - 37 avenue des Champs-Élysées - 75008 - Paris

- **TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS – REGLEMENT SFTR – en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2020 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
BAYER	EUR	18 478	976 562,30	0,73
BRENNTAG AG NAMEN	EUR	26 000	879 580,00	0,66
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	42 000	1 040 550,00	0,78
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	165 000	1 949 310,00	1,46
FRESENIUS	EUR	32 500	1 102 725,00	0,83
SIEMENS AG-REG	EUR	26 000	2 014 220,00	1,51
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	8 000	854 720,00	0,64
TOTAL ALLEMAGNE			8 817 667,30	6,61
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	26 000	1 052 220,00	0,79
TOTAL BELGIQUE			1 052 220,00	0,79
CURACAO				
SCHLUMBERGER NV	USD	38 400	472 103,90	0,35
TOTAL CURACAO			472 103,90	0,35
ESPAGNE				
IBERDROLA S.A.	EUR	101 851	915 029,38	0,69
INDITEX	EUR	75 000	1 774 500,00	1,32
TELEFONICA	EUR	264 000	1 101 804,00	0,83
TOTAL ESPAGNE			3 791 333,38	2,84
ETATS UNIS AMERIQUE				
CISCO SYSTEMS	USD	15 000	537 388,93	0,40
EXXON MOBIL CORP	USD	17 000	588 279,79	0,44
ORACLE CORP COM	USD	10 000	440 464,80	0,33
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			1 566 133,52	1,17
FINLANDE				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	320 000	918 080,00	0,69
TOTAL FINLANDE			918 080,00	0,69
FRANCE				
ACCOR	EUR	25 412	635 300,00	0,48
AIR LIQUIDE	EUR	28 135	3 281 947,75	2,46
ATOS	EUR	32 074	1 980 248,76	1,48
AXA	EUR	105 000	1 657 740,00	1,24
BNP PARIBAS	EUR	52 000	1 430 520,00	1,07
BOUYGUES	EUR	85 000	2 271 200,00	1,70
BUREAU VERITAS	EUR	75 000	1 298 250,00	0,97

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CAPGEMINI SE	EUR	17 000	1 309 000,00	0,98
CREDIT AGRICOLE	EUR	325 496	2 177 568,24	1,63
DANONE	EUR	21 000	1 231 440,00	0,92
ELIOR GROUP SCA	EUR	132 634	797 130,34	0,60
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	99 729	950 018,45	0,71
KLEPIERRE	EUR	63 000	1 106 910,00	0,83
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	3 500	1 184 575,00	0,89
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	21 000	1 702 260,00	1,28
ORANGE	EUR	195 000	2 171 325,00	1,63
PERNOD RICARD	EUR	11 000	1 423 950,00	1,07
Quadiant SA	EUR	83 250	1 332 000,00	1,00
SAINT-GOBAIN	EUR	52 000	1 152 580,00	0,86
SANOFI	EUR	26 000	2 083 640,00	1,56
SOCIETE GENERALE SA	EUR	100 904	1 548 674,59	1,16
SUEZ SA	EUR	121 000	1 122 396,00	0,84
TOTAL	EUR	65 537	2 319 354,43	1,74
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	20 000	1 031 200,00	0,77
VALEO SA	EUR	55 000	838 750,00	0,63
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	65 000	1 265 875,00	0,95
TOTAL FRANCE			39 303 853,56	29,45
ISRAEL				
ISRAEL PHOENIX ASSURANCE	ILS	94 000	411 701,81	0,31
MEHADRIN LTD	ILS	505	13 218,77	0,01
TOTAL ISRAEL			424 920,58	0,32
ITALIE				
BUZZI UNICEM ORD.	EUR	84 000	1 400 280,00	1,05
ENEL SPA	EUR	300 000	1 901 700,00	1,41
ENI SPA	EUR	132 500	1 221 650,00	0,92
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1 000 000	1 488 400,00	1,12
TOTAL ITALIE			6 012 030,00	4,50
JERSEY				
WPP PLC	GBP	170 000	1 059 306,14	0,79
TOTAL JERSEY			1 059 306,14	0,79
NORVEGE				
EQUINOR ASA ADR	USD	65 000	721 531,10	0,54
TOTAL NORVEGE			721 531,10	0,54
PAYS-BAS				
ING GROEP NV	EUR	180 000	860 670,00	0,64
TOTAL PAYS-BAS			860 670,00	0,64

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ROYAUME UNI				
ROYAL DUTCH SHELL - A	EUR	90 000	1 466 820,00	1,10
TOTAL ROYAUME UNI			1 466 820,00	1,10
SUISSE				
NESTLE NOM.	CHF	37 000	3 465 972,78	2,60
NOVARTIS AG NOMINATIF	CHF	32 000	2 406 819,57	1,80
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	10 100	2 987 712,52	2,24
THE SWATCH GROUP AG-B	CHF	4 500	819 973,63	0,61
TOTAL SUISSE			9 680 478,50	7,25
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			76 147 147,98	57,04
TOTAL Actions et valeurs assimilées			76 147 147,98	57,04
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ 5.5% PERP.	USD	3 200 000	2 796 260,95	2,09
TOTAL ALLEMAGNE			2 796 260,95	2,09
ESPAGNE				
INDR SIST 1.25% 07-10-23	EUR	1 800 000	1 797 496,62	1,35
TOTAL ESPAGNE			1 797 496,62	1,35
FRANCE				
AKEFP 4 3/4 10/29/49	EUR	600 000	601 707,54	0,45
AXASA 5 1/2 07/22/49	USD	2 900 000	2 568 860,69	1,93
QUADIENT SA 3.375% PERP CV	EUR	16 000	911 776,00	0,68
SOLVAY FINANCE 5.118% PERP	EUR	2 500 000	2 618 850,00	1,97
SOLVAY FINANCE 5.425% 31/12/99	EUR	1 000 000	1 060 187,81	0,79
TOTAL FRANCE			7 761 382,04	5,82
IRLANDE				
ALLI IRI 4.125% 26-11-25 EMTN	EUR	508 000	511 340,72	0,38
TOTAL IRLANDE			511 340,72	0,38
ITALIE				
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	2 500 000	2 281 906,69	1,71
UCGIM 0 05/03/25	EUR	1 000 000	965 124,67	0,72
TOTAL ITALIE			3 247 031,36	2,43
LUXEMBOURG				
OPUS SECURITIES SA E3R+3.0% PERP	EUR	700 000	636 383,65	0,48
TOTAL LUXEMBOURG			636 383,65	0,48
ROYAUME UNI				
BARCLAY 2.625% 11-11-25 EMTN	EUR	2 600 000	2 556 959,98	1,92

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PRUDENTIAL PLC 5.25% 03/49	USD	2 500 000	2 084 295,97	1,56
TOTAL ROYAUME UNI			4 641 255,95	3,48
TOTAL Obligations & val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.			21 391 151,29	16,03
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			21 391 151,29	16,03
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non				
professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
BNP PARIBAS MOIS ISR FCP	EUR	155	3 554 213,09	2,66
BNPP MONEY 3M IC	EUR	326	7 531 276,84	5,65
EUROPE ISRAEL CROISSANCE	EUR	6 000	1 231 620,00	0,92
LBPAM ISR TRESORERIE I FCP 5DEC	EUR	390	4 222 284,30	3,16
TOTAL FRANCE			16 539 394,23	12,39
LUXEMBOURG				
PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS I C.3DEC	EUR	70 000	7 647 500,00	5,73
TOTAL LUXEMBOURG			7 647 500,00	5,73
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux			24 186 894,23	18,12
non professionnels et équivalents d'autres pays				
TOTAL Organismes de placement collectif			24 186 894,23	18,12
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou				
assimilé				
EURO STOXX 50 0620	EUR	-320	-505 860,00	-0,38
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché			-505 860,00	-0,38
réglementé				
TOTAL Engagements à terme fermes			-505 860,00	-0,38
TOTAL Instruments financiers à terme			-505 860,00	-0,38
Appel de marge				
Appels de marges C.A.Indo en euro	EUR	505 860	505 860,00	0,38
TOTAL Appel de marge			505 860,00	0,38
Créances			6 668 829,08	5,00
Dettes			-6 489 961,51	-4,86
Comptes financiers			11 574 257,18	8,67
Actif net			133 478 318,25	100,00