

**SICAV de droit français**

**BETELGEUSE**

**PLAQUETTE SEMESTRIELLE**

au 31 mars 2020

**Société de Gestion : Cybèle Asset Management**

**Dépositaire : Caceis Bank**

**Commissaire aux comptes : KPMG Audit**

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

- **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.	19 770 005,26
b) Avoirs bancaires	1 890 118,71
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 570 313,87
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	23 230 437,84
e) Passif	-1 064 817,35
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	22 165 620,49

\* 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
BETELGEUSE	C/D	22 165 620,49	578 353	38,32

• **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.	78,37	74,78
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.	10,82	10,32
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.	1,56	1,49

\* 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	1 309 185,03	5,91	5,64
Euro	EUR	15 549 611,15	70,15	66,94
Franc suisse	CHF	1 998 929,73	9,02	8,60
Livre sterling	GBP	912 279,35	4,12	3,93
TOTAL		19 770 005,26	89,19	85,10

\* 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**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
France	45,54	43,46
Allemagne	9,80	9,35
Suisse	9,02	8,60
Espagne	5,88	5,61
Italie	5,66	5,40
Royaume uni	5,15	4,91
Pays-bas	2,63	2,51
Jersey	1,80	1,72
Luxembourg	1,54	1,47
Belgique	1,46	1,39
Finlande	0,71	0,68
<b>TOTAL</b>	<b>89,19</b>	<b>85,10</b>

\* 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**

<b>Nature d'actifs</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	1,56	1,49
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		
<b>Autres Actifs</b>		
Autres		
<b>TOTAL</b>	<b>1,56</b>	<b>1,49</b>

\* 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.	3 404 842,11	2 090 212,27
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.	236 326,24	
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.	115 727,88	2 532 951,08

• **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Action	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
19/12/2019	BETELGEUSE	0,61	0,08	0,69
Dividendes à verser				
	BETELGEUSE			

(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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
BAYER	EUR	2 282	120 603,70	0,54
BRENNTAG AG NAMEN	EUR	3 000	101 490,00	0,46
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	10 000	247 750,00	1,12
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	50 000	590 700,00	2,67
SIEMENS AG-REG	EUR	5 500	426 085,00	1,92
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	1 500	160 260,00	0,72
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>1 646 888,70</b>	<b>7,43</b>
<b>BELGIQUE</b>				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	8 000	323 760,00	1,46
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>323 760,00</b>	<b>1,46</b>
<b>ESPAGNE</b>				
IBERDROLA S.A.	EUR	64 166	576 467,34	2,60
INDITEX	EUR	11 000	260 260,00	1,17
TELEFONICA	EUR	64 000	267 104,00	1,21
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>1 103 831,34</b>	<b>4,98</b>
<b>FINLANDE</b>				
NOKIA (AB) OYJ	EUR	55 000	157 795,00	0,71
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>157 795,00</b>	<b>0,71</b>
<b>FRANCE</b>				
ACCOR	EUR	14 197	354 925,00	1,60
AIR LIQUIDE	EUR	8 635	1 007 272,75	4,53
ATOS	EUR	6 557	404 829,18	1,83
AXA	EUR	14 000	221 032,00	1,00
BNP PARIBAS	EUR	15 000	412 650,00	1,86
BOUYGUES	EUR	15 500	414 160,00	1,87
BUREAU VERITAS	EUR	13 000	225 030,00	1,02
CARMILA	EUR	15 488	200 724,48	0,91
CREDIT AGRICOLE	EUR	55 082	368 498,58	1,66
DANONE	EUR	6 000	351 840,00	1,59
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	26 000	247 676,00	1,12
KLEPIERRE	EUR	15 000	263 550,00	1,19
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	350	118 457,50	0,53
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	3 500	283 710,00	1,28
ORANGE	EUR	55 000	612 425,00	2,76
Quadiant SA	EUR	12 600	201 600,00	0,91

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SAINT-GOBAIN	EUR	10 000	221 650,00	1,00
SANOFI	EUR	5 000	400 700,00	1,81
SOCIETE GENERALE SA	EUR	20 874	320 374,15	1,45
SUEZ SA	EUR	25 000	231 900,00	1,05
TOTAL	EUR	23 156	819 490,84	3,69
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	EUR	4 200	216 552,00	0,98
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	11 500	223 962,50	1,01
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>8 123 009,98</b>	<b>36,65</b>
<b>ITALIE</b>				
ENEL SPA	EUR	84 000	532 476,00	2,41
ENI SPA	EUR	21 500	198 230,00	0,89
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	352 000	523 916,80	2,36
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>1 254 622,80</b>	<b>5,66</b>
<b>JERSEY</b>				
WPP PLC	GBP	64 000	398 797,60	1,80
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>398 797,60</b>	<b>1,80</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ING GROEP NV	EUR	32 000	153 008,00	0,69
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>153 008,00</b>	<b>0,69</b>
<b>ROYAUME UNI</b>				
GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	30 000	513 481,75	2,32
ROYAL DUTCH SHELL - A	EUR	32 000	521 536,00	2,35
TECHNIPFMC LIMITED	EUR	17 000	106 556,00	0,48
<b>TOTAL ROYAUME UNI</b>			<b>1 141 573,75</b>	<b>5,15</b>
<b>SUISSE</b>				
NESTLE NOM.	CHF	8 500	796 236,99	3,60
NOVARTIS AG NOMINATIF	CHF	9 000	676 918,00	3,05
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	1 300	384 557,06	1,73
THE SWATCH GROUP AG-B	CHF	775	141 217,68	0,64
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>1 998 929,73</b>	<b>9,02</b>
<b>TOTAL Actions &amp; val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.</b>			<b>16 302 216,90</b>	<b>73,55</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>16 302 216,90</b>	<b>73,55</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
ALLIANZ 5.5% PERP.	USD	600 000	524 298,93	2,37
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>524 298,93</b>	<b>2,37</b>

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>ESPAGNE</b>				
INDR SIST 1.25% 07-10-23	EUR	200 000	199 721,85	0,90
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>199 721,85</b>	<b>0,90</b>
<b>FRANCE</b>				
AKEFP 4 3/4 10/29/49	EUR	1 300 000	1 303 699,67	5,87
AXASA 5 1/2 07/22/49	USD	400 000	354 325,61	1,60
SOLVAY FINANCE 5.118% PERP	EUR	300 000	314 262,00	1,42
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>1 972 287,28</b>	<b>8,89</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
OPUS SECURITIES SA E3R+3.0% PERP	EUR	375 000	340 919,81	1,54
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>340 919,81</b>	<b>1,54</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
BREN FINA BV 1.875% 02-12-22	USD	500 000	430 560,49	1,94
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>430 560,49</b>	<b>1,94</b>
			<b>TOTAL Obligations &amp; val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.</b>	<b>15,64</b>
			<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>	<b>15,64</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>FRANCE</b>				
LBPAM ISR TRESORERIE I FCP 5DEC	EUR	32	346 443,84	1,56
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>346 443,84</b>	<b>1,56</b>
			<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>	<b>1,56</b>
			<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>	<b>1,56</b>
<b>Instruments financiers à terme</b>				
<b>Engagements à terme ferme</b>				
<b>Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé</b>				
EURO STOXX 50 0620	EUR	60	217 200,00	0,98
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé</b>			<b>217 200,00</b>	<b>0,98</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>217 200,00</b>	<b>0,98</b>
<b>TOTAL Instruments financiers à terme</b>			<b>217 200,00</b>	<b>0,98</b>
<b>Appel de marge</b>				
Appels de marges C.A.Indo en euro	EUR	-217 200	-217 200,00	-0,98
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-217 200,00</b>	<b>-0,98</b>
<b>Créances</b>			<b>1 006 670,03</b>	<b>4,54</b>
<b>Dettes</b>			<b>-847 617,35</b>	<b>-3,82</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>1 890 118,71</b>	<b>8,53</b>
<b>Actif net</b>			<b>22 165 620,49</b>	<b>100,00</b>