

SICAV de droit français

BELLATRIX

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 31 mars 2022

**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	97 107 306,54
b) Avoirs bancaires	15 411 577,40
c) Autres actifs détenus par l'OPC	11 908 224,20
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	124 427 108,14
e) Passif	-905 774,70
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	123 521 333,44

* 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 en EUR	C	86 637 318,40	248 343	348,86
BELLATRIX D en EUR	D	36 884 015,04	131 156	281,22

ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>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-I du code monétaire et financier.</p> <p>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.</p>	58,54	58,11
<p>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.</p>	20,08	19,93
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>	8,12	8,06

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

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

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

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	72 825 624,59	58,96	58,53
Franc Suisse	CHF	9 434 559,04	7,64	7,58
Dollar Us	USD	8 444 412,89	6,84	6,79
Livre Sterling	GBP	5 893 956,09	4,77	4,74
Nouveau Sheqel Israélien	ILS	508 753,93	0,41	0,41
TOTAL		97 107 306,54	78,62	78,04

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

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

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

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
FRANCE	30,88	30,65
ALLEMAGNE	10,05	9,98
SUISSE	7,64	7,58
ITALIE	7,33	7,27
ROYAUME-UNI	5,33	5,29
PAYS-BAS	3,61	3,59
ETATS-UNIS	3,55	3,52
ESPAGNE	2,37	2,36
NORVEGE	1,77	1,76
JERSEY	1,63	1,62
BELGIQUE	1,61	1,60
GUERNSEY	1,20	1,19
PORTUGAL	0,91	0,90
ISRAEL	0,73	0,73
TOTAL	78,62	78,04

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

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

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

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Organismes de placement collectif		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	8,12	8,06
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	8,12	8,06

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

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

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I 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.	10 514 961,54	22 555 002,50
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.	6 666 083,66	6 524 910,34
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	1 279 866,00	

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
14/12/2021	BELLATRIX D	0,47	0,235	0,705
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 31/03/2022 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	45 240	2 809 404,00	2,27
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	165 000	2 793 780,00	2,26
GERRESHEIMER AG	EUR	13 518	896 243,40	0,73
RWE AG	EUR	39 707	1 569 617,71	1,27
SAP SE	EUR	13 500	1 365 120,00	1,10
SIEMENS AG-REG	EUR	17 000	2 136 220,00	1,73
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	5 400	847 800,00	0,69
TOTAL ALLEMAGNE			12 418 185,11	10,05
ESPAGNE				
INDITEX	EUR	55 500	1 097 790,00	0,89
TOTAL ESPAGNE			1 097 790,00	0,89
ETATS-UNIS				
KLA TENCOR	USD	3 000	986 995,01	0,80
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	2 600	1 454 658,70	1,18
SENTINELONE INC -CLASS A	USD	13 000	452 631,11	0,37
VERINT SYSTEMS	USD	32 000	1 486 900,64	1,20
TOTAL ETATS-UNIS			4 381 185,46	3,55
FRANCE				
ACCOR	EUR	25 412	742 792,76	0,60
AIR LIQUIDE	EUR	18 135	2 882 014,20	2,34
ATOS SE	EUR	48 074	1 190 792,98	0,97
AXA	EUR	50 000	1 328 250,00	1,07
BNP PARIBAS	EUR	21 500	1 116 495,00	0,90
BOUYGUES	EUR	40 000	1 265 200,00	1,03
CREDIT AGRICOLE	EUR	183 554	1 998 168,84	1,61
DANONE	EUR	23 621	1 181 758,63	0,96
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	99 729	981 732,28	0,79
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA-W/I	EUR	12 571	1 275 956,50	1,03
GETLINK SE	EUR	107 117	1 750 827,37	1,42
L'OREAL	EUR	5 000	1 819 250,00	1,48
MICHELIN - CATEGORIE B	EUR	15 000	1 844 250,00	1,49
ORANGE	EUR	227 721	2 437 525,58	1,97
Quadient SA	EUR	83 250	1 418 580,00	1,15
SAINT-GOBAIN	EUR	13 186	715 604,22	0,58
SANOFI	EUR	26 000	2 405 260,00	1,95

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SOCIETE GENERALE SA	EUR	80 904	1 978 911,84	1,60
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	109 549	1 210 516,45	0,98
THALES	EUR	21 000	2 392 950,00	1,94
VALEO SA	EUR	55 000	921 525,00	0,75
VILMORIN & CIE	EUR	11 427	505 073,40	0,40
TOTAL FRANCE			33 363 435,05	27,01
GUERNSEY				
AMDOCS LTD	USD	20 000	1 477 733,34	1,20
TOTAL GUERNSEY			1 477 733,34	1,20
ISRAEL				
MEHADRIN LTD	ILS	505	25 543,34	0,02
STRAUSS ELITE LTD	ILS	18 000	483 210,59	0,39
TABOOLA.COM LTD	USD	85 000	394 194,04	0,32
TOTAL ISRAEL			902 947,97	0,73
ITALIE				
ENEL SPA	EUR	159 295	966 602,06	0,78
ENI SPA	EUR	94 500	1 256 283,00	1,01
INTESA SANPAOLO	EUR	1 000 000	2 083 500,00	1,69
TOTAL ITALIE			4 306 385,06	3,48
JERSEY				
WPP PLC	GBP	170 000	2 017 750,43	1,63
TOTAL JERSEY			2 017 750,43	1,63
NORVEGE				
EQUINOR ASA ADR	USD	65 000	2 191 300,05	1,78
TOTAL NORVEGE			2 191 300,05	1,78
PAYS-BAS				
ASM INTERNATIONAL N.V.	EUR	5 256	1 745 517,60	1,41
ING GROEP NV	EUR	180 000	1 711 980,00	1,39
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	320 170	1 006 294,31	0,81
TOTAL PAYS-BAS			4 463 791,91	3,61
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	251 000	1 120 715,00	0,91
TOTAL PORTUGAL			1 120 715,00	0,91
ROYAUME-UNI				
BURBERRY GROUP PLC	GBP	70 191	1 390 447,12	1,12
EASYJET	GBP	109 408	720 625,92	0,58
ITM POWER PLC	GBP	420 413	1 765 132,62	1,43
RELX PLC	EUR	48 404	1 366 928,96	1,11
SHELL PLC-NEW	EUR	53 772	1 341 880,26	1,09
TOTAL ROYAUME-UNI			6 585 014,88	5,33

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SUISSE				
NESTLE NOM.	CHF	32 000	3 756 616,86	3,04
NOVARTIS AG-REG	CHF	26 000	2 063 189,76	1,67
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	10 100	3 614 752,42	2,93
TOTAL SUISSE			9 434 559,04	7,64
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			83 760 793,30	67,81
TOTAL Actions et valeurs assimilées			83 760 793,30	67,81
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
BELGIQUE				
ETHIAS VIE 5.0% 14-01-26	EUR	1 800 000	1 990 258,03	1,61
TOTAL BELGIQUE			1 990 258,03	1,61
ESPAGNE				
INDR SIST 1.25% 07-10-23	EUR	1 800 000	1 834 986,56	1,49
TOTAL ESPAGNE			1 834 986,56	1,49
FRANCE				
LAMON 5.05 12/17/49	EUR	1 500 000	1 657 211,20	1,34
QUADIENT SA 3.375% PERP CV	EUR	16 000	938 096,00	0,76
SOLVAY FINANCE 5.425% 31/12/99	EUR	1 000 000	1 062 869,11	0,85
SPIE 2.625% 18-06-26	EUR	1 100 000	1 118 244,78	0,91
TOTAL FRANCE			4 776 421,09	3,86
ITALIE				
ASSICURAZIONI GENERALI 4.596% PERP	EUR	775 000	829 449,94	0,67
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	1 500 000	1 505 236,23	1,23
CATTOLICA DI ASSICURAZIONI 4.25% 14-12-47	EUR	1 000 000	1 052 389,66	0,85
INTE SP VITA SUB 4.75% PERP	EUR	1 300 000	1 357 771,73	1,10
TOTAL ITALIE			4 744 847,56	3,85
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			13 346 513,24	10,81
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			13 346 513,24	10,81
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
EUROPE ISRAEL CROISSANCE	EUR	6 000	1 762 440,00	1,43
TOTAL FRANCE			1 762 440,00	1,43
LUXEMBOURG				
PARVEST ENHANCED CASH 6 MONTHS I C.3DEC	EUR	61 300	6 917 705,00	5,60
PICTET TIMBER CL.I EUR	EUR	5 425	1 349 957,00	1,09
TOTAL LUXEMBOURG			8 267 662,00	6,69
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			10 030 102,00	8,12
TOTAL Organismes de placement collectif			10 030 102,00	8,12

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2022 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO STOXX 50 0622	EUR	-564	-172 160,00	-0,14
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-172 160,00	-0,14
TOTAL Engagements à terme fermes			-172 160,00	-0,14
TOTAL Instrument financier à terme			-172 160,00	-0,14
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	172 160	172 160,00	0,14
TOTAL Appel de marge			172 160,00	0,14
Créances			1 705 962,20	1,38
Dettes			-733 614,70	-0,60
Comptes financiers			15 411 577,40	12,48
Actif net			123 521 333,44	100,00