

SICAV de droit français

BELLATRIX

RAPPORT SEMESTRIEL

au 31 mars 2023

Société de gestion : CYBELE ASSET MANAGEMENT

Dépositaire : CACEIS Bank

Commissaire aux comptes : KPMG Audit

CYBELE ASSET MANAGEMENT - 37 avenue des Champs-Elysées - 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	97 109 175,16
b) Avoirs bancaires	11 550 975,18
c) Autres actifs détenus par l'OPC	10 954 571,54
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	119 614 721,88
e) Passif	-3 113 001,83
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	116 501 720,05

* 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	81 765 671,06	239 583	341,28
BELLATRIX D en EUR	D	34 736 048,99	126 547	274,49

ELEMENT 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-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.	64,01	62,34
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.	19,35	18,85
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.	6,92	6,74

* 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	75 732 999,16	65,01	63,31
Dollar Us	USD	10 073 247,93	8,65	8,42
Franc Suisse	CHF	8 443 400,50	7,25	7,06
Livre Sterling	GBP	2 472 104,32	2,12	2,07
Nouveau Sheqel Israélien	ILS	387 423,25	0,33	0,32
TOTAL		97 109 175,16	83,35	81,18

* 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	32,97	32,11
ALLEMAGNE	10,05	9,79
SUISSE	7,25	7,06
ITALIE	7,00	6,82
ETATS-UNIS	6,24	6,08
PAYS-BAS	4,88	4,75
ROYAUME-UNI	4,58	4,46
ESPAGNE	3,02	2,94
BELGIQUE	1,54	1,50
NORVEGE	1,46	1,42
PORTUGAL	1,08	1,05
IRLANDE	1,01	0,98
SUEDE	1,00	0,98
GUERNESEY	0,76	0,74
ISRAEL	0,52	0,50
TOTAL	83,35	81,18

* 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	6,92	6,74
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	6,92	6,74

* 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.	2 319 014,66	2 133 909,55
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.	1 346 111,54	851 508,91
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.		

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
Dividendes versés				
14/12/2022	BELLATRIX D	0,61	0,305	0,915
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 - 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 - Montrouge Cedex

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 :

CYBELE 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 31/03/2023 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	2 656 492,80	2,28
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	65 347	1 460 505,45	1,25
GERRESHEIMER AG	EUR	13 518	1 232 165,70	1,06
RWE AG	EUR	39 707	1 573 985,48	1,35
SAP SE	EUR	13 500	1 566 810,00	1,35
SIEMENS AG-REG	EUR	17 000	2 537 420,00	2,18
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	5 400	678 456,00	0,58
TOTAL ALLEMAGNE			11 705 835,43	10,05
ESPAGNE				
INDITEX	EUR	55 500	1 714 950,00	1,47
TOTAL ESPAGNE			1 714 950,00	1,47
ETATS-UNIS				
ALBEMARLE CORP	USD	5 604	1 140 142,81	0,98
KLA TENCOR	USD	3 000	1 102 222,84	0,95
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	7 800	1 434 002,49	1,23
SENTINELONE INC -CLASS A	USD	13 000	195 756,82	0,17
VERINT SYSTEMS	USD	32 000	1 096 856,74	0,94
TOTAL ETATS-UNIS			4 968 981,70	4,27
FRANCE				
ACCOR	EUR	25 412	761 597,64	0,65
AIR LIQUIDE	EUR	19 948	3 075 981,60	2,64
ATOS SE	EUR	48 074	547 562,86	0,47
AXA	EUR	50 000	1 408 250,00	1,21
BNP PARIBAS	EUR	21 500	1 187 015,00	1,02
BOUYGUES	EUR	40 000	1 243 600,00	1,07
CREDIT AGRICOLE	EUR	144 063	1 497 967,07	1,29
DANONE	EUR	23 621	1 353 719,51	1,16
EUROAPI SASU	EUR	1 130	11 893,25	0,01
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	165 159	1 014 902,06	0,87
GETLINK SE	EUR	53 699	815 687,81	0,70
L'OREAL	EUR	5 000	2 056 250,00	1,76
MERSEN	EUR	38 880	1 596 024,00	1,37
MICHELIN (CGDE)	EUR	60 000	1 688 700,00	1,45
ORANGE	EUR	227 721	2 494 000,39	2,14

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Quadiant SA	EUR	83 250	1 396 935,00	1,20
SAINT-GOBAIN	EUR	13 186	689 891,52	0,60
SANOFI	EUR	26 000	2 606 240,00	2,24
SOCIETE GENERALE SA	EUR	80 904	1 681 589,64	1,44
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	109 549	2 153 185,60	1,85
THALES	EUR	21 000	2 863 350,00	2,46
VALEO SA	EUR	55 000	1 040 050,00	0,89
VILMORIN & CIE	EUR	11 427	497 645,85	0,43
TOTAL FRANCE			33 682 038,80	28,92
GUERNESEY				
AMDOCS LTD	USD	10 012	884 948,56	0,75
TOTAL GUERNESEY			884 948,56	0,75
ISRAEL				
MEHADRID LTD	ILS	505	14 484,27	0,02
STRAUSS ELITE LTD	ILS	18 000	372 938,98	0,31
TABOOLA.COM LTD	USD	85 000	212 803,17	0,18
TOTAL ISRAEL			600 226,42	0,51
ITALIE				
ENEL SPA	EUR	159 295	896 352,97	0,77
ENI SPA	EUR	94 500	1 219 617,00	1,05
INTESA SANPAOLO	EUR	676 291	1 601 118,94	1,37
TOTAL ITALIE			3 717 088,91	3,19
NORVEGE				
EQUINOR ASA ADR	USD	65 000	1 700 906,62	1,46
TOTAL NORVEGE			1 700 906,62	1,46
PAYS-BAS				
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	5 256	1 954 706,40	1,67
ASML HOLDING NV	EUR	2 249	1 406 074,80	1,21
ING GROEP NV	EUR	117 495	1 284 220,35	1,11
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	320 170	1 042 473,52	0,89
TOTAL PAYS-BAS			5 687 475,07	4,88
PORTUGAL				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	251 000	1 259 016,00	1,08
TOTAL PORTUGAL			1 259 016,00	1,08
ROYAUME-UNI				
BURBERRY GROUP PLC	GBP	70 191	2 065 709,87	1,77
ITM POWER PLC	GBP	420 413	406 394,45	0,35
RELX PLC	EUR	48 404	1 441 955,16	1,25

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SHELL PLC	EUR	53 772	1 424 420,28	1,22
TOTAL ROYAUME-UNI			5 338 479,76	4,59
SUISSE				
NESTLE SA-REG	CHF	32 000	3 593 672,54	3,08
NOVARTIS AG-REG	CHF	26 000	2 194 216,62	1,88
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	10 100	2 655 511,34	2,28
TOTAL SUISSE			8 443 400,50	7,24
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			79 703 347,77	68,41
TOTAL Actions et valeurs assimilées			79 703 347,77	68,41
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	1 797 397,03	1,55
TOTAL BELGIQUE			1 797 397,03	1,55
ESPAGNE				
INDR SIST 1.25% 07-10-23	EUR	1 800 000	1 798 725,56	1,54
TOTAL ESPAGNE			1 798 725,56	1,54
ETATS-UNIS				
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.0% 30-06-24	USD	2 530 000	2 305 607,88	1,98
TOTAL ETATS-UNIS			2 305 607,88	1,98
FRANCE				
LAMON 5.05 12/17/49	EUR	1 500 000	1 494 918,70	1,28
ORANO SA 4.875% 23-09-24 EMTN	EUR	1 100 000	1 148 001,14	0,99
SOLVAY FINANCE 5.425% 31/12/99	EUR	1 000 000	1 023 669,11	0,87
SPIE 2.625% 18-06-26	EUR	1 100 000	1 060 604,78	0,91
TOTAL FRANCE			4 727 193,73	4,05
IRLANDE				
ABBOTT IRELAND FINANCING DAC 0.875% 27-09-23	EUR	1 180 000	1 171 634,77	1,01
TOTAL IRLANDE			1 171 634,77	1,01
ITALIE				
ASSICURAZIONI GENERALI 4.596% PERP	EUR	775 000	767 934,31	0,66
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	1 500 000	1 446 301,23	1,24
CATTOLICA DI ASSICURAZIONI 4.25% 14-12-47	EUR	1 000 000	958 434,66	0,82
INTE SP VITA SUB 4.75% PERP	EUR	1 300 000	1 265 757,73	1,09
TOTAL ITALIE			4 438 427,93	3,81
SUEDE				
VATTENFALL AB 3.25% 18-04-24	EUR	1 150 000	1 166 840,49	1,00
TOTAL SUEDE			1 166 840,49	1,00
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			17 405 827,39	14,94
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			17 405 827,39	14,94

PORTEFEUILLE TITRES AU 31/03/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
LUXEMBOURG				
BNP Paribas Funds Enhanced Bd 6M I Capitalisation	EUR	61 300	6 833 111,00	5,87
PICTET TIMBER CLI EUR	EUR	5 425	1 231 583,50	1,06
TOTAL LUXEMBOURG			8 064 694,50	6,93
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			8 064 694,50	6,93
TOTAL Organismes de placement collectif			8 064 694,50	6,93
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO STOXX 50 0623	EUR	-564	-840 360,00	-0,72
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-840 360,00	-0,72
TOTAL Engagements à terme fermes			-840 360,00	-0,72
TOTAL Instrument financier à terme			-840 360,00	-0,72
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	840 360	840 360,00	0,72
TOTAL Appel de marge			840 360,00	0,72
Créances			2 049 517,04	1,76
Dettes			-705 791,70	-0,61
Comptes financiers			9 984 125,05	8,57
Actif net			116 501 720,05	100,00