

**SICAV de droit français**

**BETELGEUSE**

**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	26 214 647,13
b) Avoirs bancaires	3 843 963,29
c) Autres actifs détenus par l'OPC	390 814,74
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	30 449 425,16
e) Passif	-294 521,62
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	30 154 903,54

\* 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	D	30 154 903,54	568 332	53,05

## 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>	67,38	66,73
<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>	19,55	19,36
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>		

\* 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**

<b>Titres</b>	<b>Devise</b>	<b>En montant (EUR)</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
Euro	EUR	22 130 198,50	73,39	72,68
Franc Suisse	CHF	2 224 690,18	7,38	7,31
Livre Sterling	GBP	1 533 098,23	5,08	5,03
Dollar Us	USD	326 660,22	1,08	1,07
<b>TOTAL</b>		<b>26 214 647,13</b>	<b>86,93</b>	<b>86,09</b>

\* 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**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
FRANCE	40,35	39,96
ROYAUME-UNI	11,02	10,91
ALLEMAGNE	9,14	9,06
SUISSE	7,38	7,31
ITALIE	7,17	7,10
PAYS-BAS	5,83	5,78
ESPAGNE	2,40	2,38
PORTUGAL	1,36	1,35
JERSEY	1,16	1,15
BELGIQUE	1,12	1,11
<b>TOTAL</b>	<b>86,93</b>	<b>86,09</b>

\* 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 **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays		
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>		

\* 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.		1 828 832,40
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.		
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-I I 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
<b>Dividendes versés</b>				
14/12/2022	BETELGEUSE	0,45	0,082	0,532
<b>Dividendes à verser</b>				
	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 - 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

## INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	31/03/2023
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	



**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
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
BAYER	EUR	9 701	569 642,72	1,89
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	4 500	193 905,00	0,64
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	16 713	373 535,55	1,24
RWE AG	EUR	8 911	353 232,04	1,17
SAP SE	EUR	2 600	301 756,00	1,01
SIEMENS AG-REG	EUR	5 500	820 930,00	2,72
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	1 150	144 486,00	0,48
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>2 757 487,31</b>	<b>9,15</b>
<b>BELGIQUE</b>				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	5 500	337 315,00	1,12
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>337 315,00</b>	<b>1,12</b>
<b>ESPAGNE</b>				
INDITEX	EUR	17 000	525 300,00	1,74
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>525 300,00</b>	<b>1,74</b>
<b>FRANCE</b>				
ACCOR	EUR	14 197	425 484,09	1,41
AIR LIQUIDE	EUR	6 050	932 910,00	3,09
ATOS SE	EUR	10 757	122 522,23	0,41
AXA	EUR	14 000	394 310,00	1,31
BNP PARIBAS	EUR	8 000	441 680,00	1,46
BOUYGUES	EUR	18 000	559 620,00	1,86
CARMILA	EUR	15 488	214 044,16	0,71
CREDIT AGRICOLE	EUR	58 988	613 357,22	2,03
DANONE	EUR	6 058	347 183,98	1,15
ENGIE	EUR	35 000	510 090,00	1,69
EUROAPI SASU	EUR	217	2 283,93	0,01
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	38 900	239 040,50	0,79
GETLINK SE	EUR	11 953	181 566,07	0,61
KLEPIERRE	EUR	5 000	104 250,00	0,35
L'OREAL	EUR	1 700	699 125,00	2,32
LA FRANCAISE DES JEUX	EUR	7 800	299 442,00	0,99
MERSEN	EUR	14 441	592 803,05	1,97
MICHELIN (CGDE)	EUR	14 000	394 030,00	1,30
ORANGE	EUR	50 976	558 289,15	1,85

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Quadiant SA	EUR	12 600	211 428,00	0,70
SAINT-GOBAIN	EUR	6 306	329 929,92	1,10
SANOFI	EUR	6 402	641 736,48	2,13
SOCIETE GENERALE SA	EUR	20 874	433 866,09	1,43
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	24 895	489 311,23	1,62
THALES	EUR	5 200	709 020,00	2,36
VERALLIA-WHEN ISSUED	EUR	18 000	707 400,00	2,34
VILMORIN & CIE	EUR	2 521	109 789,55	0,37
VINCI SA	EUR	6 067	641 403,24	2,13
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>11 905 915,89</b>	<b>39,49</b>
<b>ITALIE</b>				
ENEL SPA	EUR	35 832	201 626,66	0,67
ENI SPA	EUR	10 500	135 513,00	0,45
INTESA SANPAOLO	EUR	352 000	833 360,00	2,76
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>1 170 499,66</b>	<b>3,88</b>
<b>JERSEY</b>				
WPP PLC	GBP	32 000	349 097,53	1,15
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>349 097,53</b>	<b>1,15</b>
<b>PAYS-BAS</b>				
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1 133	421 362,70	1,40
ASML HOLDING NV	EUR	1 280	800 256,00	2,65
ING GROEP NV	EUR	32 000	349 760,00	1,16
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	57 516	187 272,10	0,62
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>1 758 650,80</b>	<b>5,83</b>
<b>PORTUGAL</b>				
ELEC DE PORTUGAL	EUR	82 000	411 312,00	1,36
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>411 312,00</b>	<b>1,36</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
BURBERRY GROUP PLC	GBP	18 473	543 657,43	1,80
EASYJET	GBP	23 748	140 104,28	0,47
GSK PLC	GBP	24 000	390 303,86	1,29
HALEON PLC	GBP	30 000	109 935,13	0,36
LINDE PLC	EUR	1 649	534 440,90	1,77
RELX PLC	EUR	21 758	648 170,82	2,15
SHELL PLC	EUR	23 762	629 455,38	2,09
SHELL RTS 03-03-23	EUR	23 762		
TECHNIPFMC PLC	USD	26 000	326 660,22	1,09
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>3 322 728,02</b>	<b>11,02</b>

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>SUISSE</b>				
NESTLE SA-REG	CHF	8 500	954 569,27	3,17
NOVARTIS AG-REG	CHF	11 000	928 322,42	3,08
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	CHF	1 300	341 798,49	1,13
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>2 224 690,18</b>	<b>7,38</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>24 762 996,39</b>	<b>82,12</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>24 762 996,39</b>	<b>82,12</b>
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ESPAGNE</b>				
INDR SIST 1.25% 07-10-23	EUR	200 000	199 858,40	0,66
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>199 858,40</b>	<b>0,66</b>
<b>FRANCE</b>				
ORANO SA 4.875% 23-09-24 EMTN	EUR	250 000	260 909,35	0,87
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>260 909,35</b>	<b>0,87</b>
<b>ITALIE</b>				
ASSICURAZIONI GENERALI 4.596% PERP	EUR	1 000 000	990 882,99	3,28
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>990 882,99</b>	<b>3,28</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>1 451 650,74</b>	<b>4,81</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>1 451 650,74</b>	<b>4,81</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
EURO STOXX 50 0623	EUR	77	115 235,00	0,39
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>115 235,00</b>	<b>0,39</b>
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>115 235,00</b>	<b>0,39</b>
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>115 235,00</b>	<b>0,39</b>
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-115 235	-115 235,00	-0,39
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>-115 235,00</b>	<b>-0,39</b>
<b>Créances</b>			<b>275 579,74</b>	<b>0,92</b>
<b>Dettes</b>			<b>-179 286,62</b>	<b>-0,60</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>3 843 963,29</b>	<b>12,75</b>
<b>Actif net</b>			<b>30 154 903,54</b>	<b>100,00</b>