



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

SICAV BELLATRIX

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels Exercice clos le 29 septembre 2023

KPMG S.A.
société française membre du réseau KPMG
constitué de cabinets indépendants adhérents de
KPMG International Limited, une entité de droit anglais.
(« private company limited by guarantee »).

Société anonyme d'expertise
comptable et de commissariat
aux comptes à directoire et
conseil de surveillance.
Inscrite au Tableau de l'Ordre
à Paris sous le n° 14-30080101
et à la Compagnie Régionale
des Commissaires aux Comptes
de Versailles et du Centre.

Siège social :
KPMG S.A.
Tour Eqho
2 avenue Gambetta
92066 Paris La Défense Cedex
Capital : 5 497 100 €.
Code APE 6920Z
775 726 417 R.C.S. Nanterre
TVA Union Européenne
FR 77 775 726 417



KPMG S.A.
Tour EQHO
2 avenue Gambetta
CS 60055
92066 Paris La Défense Cedex
France

Téléphone : +33 (0)1 55 68 86 66
Télécopie : +33 (0)1 55 68 86 60
Site internet : www.kpmg.fr

SICAV BELLATRIX

Siège social : 37, avenue des Champs Elysées - 75008 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 septembre 2023

A l'assemblée générale,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif BELLATRIX constitué sous forme de société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le 29 septembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SICAV à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} octobre 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.823-9 et R.823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes, au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires

Informations données dans le rapport de gestion et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés aux actionnaires.

Informations relatives au gouvernement d'entreprise

Nous attestons de l'existence, dans la section du rapport de gestion du conseil d'administration consacrée au gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L.225-37-4 du code de commerce. .

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre SICAV.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;



**SICAV
BELLATRIX**

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris La Défense

KPMG S.A.

Isabelle Bousquié
Associé

6. COMPTES DE L'EXERCICE

BILAN AU 29/09/2023 en EUR

ACTIF

	29/09/2023	30/09/2022
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	105 534 519,17	93 574 412,18
Actions et valeurs assimilées	79 925 883,78	69 189 658,66
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	79 925 883,78	69 189 658,66
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées	21 542 522,59	15 167 847,52
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	21 542 522,59	15 167 847,52
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances		
Négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
Organismes de placement collectif	3 578 417,80	7 922 526,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3 578 417,80	7 922 526,00
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		
Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	487 695,00	1 294 380,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	487 695,00	1 294 380,00
Autres opérations		
Autres instruments financiers		
CRÉANCES	1 507 657,38	1 396 704,40
Opérations de change à terme de devises		
Autres	1 507 657,38	1 396 704,40
COMPTES FINANCIERS	10 391 020,97	18 486 545,23
Liquidités	10 391 020,97	18 486 545,23
TOTAL DE L'ACTIF	117 433 197,52	113 457 661,81

PASSIF

	29/09/2023	30/09/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	115 486 379,65	109 510 669,42
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)	715,47	659,72
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-2 398 876,94	1 689 234,97
Résultat de l'exercice (a,b)	886 364,01	260 026,79
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	113 974 582,19	111 460 590,90
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	487 695,00	1 294 380,00
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	487 695,00	1 294 380,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	487 695,00	1 294 380,00
Autres opérations		
DETTES	2 970 920,33	702 690,91
Opérations de change à terme de devises		
Autres	2 970 920,33	702 690,91
COMPTES FINANCIERS		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	117 433 197,52	113 457 661,81

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/09/2023 en EUR

	29/09/2023	30/09/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO STOXX 50 I 222		18 696 600,00
EURO STOXX 50 I 223	22 407 320,00	
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RESULTAT AU 29/09/2023 en EUR

	29/09/2023	30/09/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	295 868,05	24 205,91
Produits sur actions et valeurs assimilées	2 806 235,97	2 849 844,72
Produits sur obligations et valeurs assimilées	619 287,64	375 706,72
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
TOTAL (1)	3 721 391,66	3 249 757,35
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	19 116,18	51 195,89
Autres charges financières		
TOTAL (2)	19 116,18	51 195,89
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	3 702 275,48	3 198 561,46
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	2 785 859,91	2 925 660,37
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	916 415,57	272 901,09
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-30 051,56	-12 874,30
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	886 364,01	260 026,79

I. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.
La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.
La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0000945891 - Action BELLATRIX D : Taux de frais maximum de 2,40% TTC

FR0000937435 - Action BELLATRIX C : Taux de frais maximum de 2,40% TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action BELLATRIX C	Capitalisation	Capitalisation
Action BELLATRIX D	Distribution	Capitalisation, et/ou Distribution, et/ou Report par décision de la SICAV

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/09/2023 en EUR

	29/09/2023	30/09/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	1 11 460 590,90	125 957 656,93
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	7 769 482,73	6 338 730,18
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-12 857 471,42	-13 753 647,38
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	1 652 389,93	4 001 061,71
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-183 582,74	-6 179 907,16
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	531 667,50	3 593 065,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-4 794 850,00	-466 860,00
Frais de transactions	-50 416,28	-78 340,84
Différences de change	-441 295,18	2 521 885,90
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	10 857 102,43	-11 311 297,43
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	-2 529 783,64	-13 386 886,07
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	13 386 886,07	2 075 588,64
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-806 685,00	626 880,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	487 695,00	1 294 380,00
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	-1 294 380,00	-667 500,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	-78 766,25	-61 537,10
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	916 415,57	272 901,09
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes		
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat		
Autres éléments		
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	1 13 974 582,19	1 11 460 590,90

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	19 725 740,49	17,31
Obligations convertibles négociées sur un marché réglementé ou assimilé	1 816 782,10	1,59
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	21 542 522,59	18,90
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES		
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Actions	22 407 320,00	19,66
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	22 407 320,00	19,66
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS		

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées	21 542 522,59	18,90						
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							10 391 020,97	9,12
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers								
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées	1 816 782,10	1,59	4 634 760,63	4,07	5 937 029,97	5,21	3 467 161,44	3,04	5 686 788,45	4,99
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	10 391 020,97	9,12								
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers										
HORS-BILAN										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 CHF		Devise 3 GBP		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées	7 079 668,02	6,21	8 559 026,38	7,51	1 909 927,04	1,68	368 625,65	0,32
Obligations et valeurs assimilées	2 364 703,73	2,07						
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances	5 913,18	0,01						
Comptes financiers	1 945 138,99	1,71	1 607 467,72	1,41	2 629 877,32	2,31	549 528,49	0,48
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes								
Comptes financiers								
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/09/2023
CRÉANCES		
	Dépôts de garantie en espèces	1 501 744,20
	Coupons et dividendes en espèces	5 913,18
TOTAL DES CRÉANCES		1 507 657,38
DETTES		
	Achats à règlement différé	2 274 304,00
	Frais de gestion fixe	696 616,33
TOTAL DES DETTES		2 970 920,33
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-1 463 262,95

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action BELLATRIX C		
Actions souscrites durant l'exercice	14 946	5 005 452,88
Actions rachetées durant l'exercice	-26 993	-9 224 049,23
Solde net des souscriptions/rachats	-12 047	-4 218 596,35
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	228 301	
Action BELLATRIX D		
Actions souscrites durant l'exercice	10 151	2 764 029,85
Actions rachetées durant l'exercice	-13 173	-3 633 422,19
Solde net des souscriptions/rachats	-3 022	-869 392,34
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	124 838	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action BELLATRIX C	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Action BELLATRIX D	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/09/2023
Action BELLATRIX C	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	1 946 515,35
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,40
Rétrocessions des frais de gestion	
Action BELLATRIX D	
Commissions de garantie	
Frais de gestion fixes	839 344,56
Pourcentage de frais de gestion fixes	2,40
Rétrocessions des frais de gestion	

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant.

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant.

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/09/2023
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/09/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/09/2023
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	715,47	659,72
Résultat	886 364,01	260 026,79
Acomptes versés sur résultat de l'exercice		
Total	887 079,48	260 686,51

	29/09/2023	30/09/2022
Action BELLATRIX C		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	615 744,38	181 959,16
Total	615 744,38	181 959,16

	29/09/2023	30/09/2022
Action BELLATRIX D		
Affectation		
Distribution	270 898,46	77 994,60
Report à nouveau de l'exercice	436,64	732,75
Capitalisation		
Total	271 335,10	78 727,35
Informations relatives aux parts ouvrant droit à distribution		
Nombre de parts	124 838	127 860
Distribution unitaire	2,17	0,61
Crédit d'impôt		
Crédit d'impôt attachés à la distribution du résultat	50 500,40	58 642,59

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/09/2023	30/09/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-2 398 876,94	1 689 234,97
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
Total	-2 398 876,94	1 689 234,97

	29/09/2023	30/09/2022
Action BELLATRIX C		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-1 665 147,37	1 182 132,85
Total	-1 665 147,37	1 182 132,85

	29/09/2023	30/09/2022
Action BELLATRIX D		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-733 729,57	507 102,12
Total	-733 729,57	507 102,12

3.11. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022	29/09/2023
Actif net Global en EUR	169 025 546,26	129 373 221,71	125 957 656,93	111 460 590,90	113 974 582,19
Action BELLATRIX C en EUR					
Actif net	120 891 382,71	93 084 189,97	89 052 788,09	78 007 971,91	79 160 159,03
Nombre de titres	360 108	315 377	257 897	240 348	228 301
Valeur liquidative unitaire	335,70	295,15	345,30	324,56	346,73
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-3,26	5,07	-4,37	4,91	-7,29
Capitalisation unitaire sur résultat	3,18	-0,11	0,58	0,75	2,69
Action BELLATRIX D en EUR					
Actif net	48 134 163,55	36 289 031,74	36 904 868,84	33 452 618,99	34 814 423,16
Nombre de titres	175 918	152 264	132 358	127 860	124 838
Valeur liquidative unitaire	273,61	238,32	278,82	261,63	278,87
+/- values nettes unitaire non distribuées		4,06			
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,66		0,53	3,96	-5,87
Distribution unitaire sur résultat	2,60		0,47	0,61	2,17
Crédit d'impôt unitaire	0,368		0,235	0,305	(*)
Capitalisation unitaire sur résultat		-0,08			

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

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS 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				
AURUBIS AG	EUR	27 280	1 913 419,20	1,68
BAYER AG-REG	EUR	45 240	2 056 158,00	1,80
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	65 347	1 298 314,20	1,14
RWE AG	EUR	39 707	1 395 701,05	1,22
SAP SE	EUR	13 500	1 658 070,00	1,45
SIEMENS AG-REG	EUR	17 000	2 306 220,00	2,03
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	5 400	588 276,00	0,52
TOTAL ALLEMAGNE			11 216 158,45	9,84
ESPAGNE				
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	55 500	1 958 595,00	1,71
TOTAL ESPAGNE			1 958 595,00	1,71
ETATS-UNIS				
ALBEMARLE CORP	USD	5 604	900 027,54	0,79
KLA CORP	USD	3 000	1 299 626,92	1,14
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	3 892	861 809,19	0,76
SENTINELONE INC -CLASS A	USD	13 000	207 017,71	0,18
VERINT SYSTEMS	USD	32 000	694 857,14	0,61
TOTAL ETATS-UNIS			3 963 338,50	3,48
FRANCE				
ACCOR	EUR	25 412	811 659,28	0,71
AIR LIQUIDE SA	EUR	19 948	3 188 488,32	2,80
ATOS SE	EUR	48 074	317 672,99	0,28
AXA SA	EUR	50 000	1 409 000,00	1,23
BNP PARIBAS	EUR	21 500	1 299 245,00	1,14
BOUYGUES SA	EUR	40 000	1 325 600,00	1,17
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	EUR	13 186	750 019,68	0,66
CREDIT AGRICOLE SA	EUR	144 063	1 684 384,60	1,48
DANONE	EUR	23 621	1 234 433,46	1,08
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	165 159	923 238,81	0,81
GETLINK SE	EUR	53 699	811 391,89	0,71
L'OREAL	EUR	5 000	1 966 000,00	1,73
LEGRAND SA	EUR	4 042	352 866,60	0,31
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	1 997	1 430 650,80	1,25
MERSEN	EUR	45 546	1 721 638,80	1,51
MICHELIN (CGDE)	EUR	60 000	1 744 200,00	1,53
ORANGE	EUR	227 721	2 473 050,06	2,17
Quadiant SA	EUR	83 250	1 590 075,00	1,40
SANOFI	EUR	26 000	2 638 480,00	2,32
SOCIETE GENERALE SA	EUR	80 904	1 864 432,68	1,63
TECHNIP ENERGIES NV	EUR	67 277	1 585 718,89	1,39
THALES SA	EUR	21 000	2 795 100,00	2,45
VALEO SA	EUR	55 000	898 150,00	0,79
TOTAL FRANCE			34 815 496,86	30,55

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
GUERNESEY				
AMDOCS LTD	USD	10 012	798 974,15	0,70
TOTAL GUERNESEY			798 974,15	0,70
ISRAEL				
MEHADRIN LTD	ILS	303	11 050,57	0,01
STRAUSS ELITE LTD	ILS	18 000	357 575,08	0,32
TABOOLA.COM LTD	USD	85 000	304 273,91	0,27
TOTAL ISRAEL			672 899,56	0,60
ITALIE				
ENEL SPA	EUR	159 295	927 096,90	0,81
ENI SPA	EUR	94 500	1 441 692,00	1,26
INTESA SANPAOLO	EUR	676 291	1 650 150,04	1,45
TOTAL ITALIE			4 018 938,94	3,52
NORVEGE				
EQUINOR ASA ADR	USD	65 000	2 013 081,46	1,77
TOTAL NORVEGE			2 013 081,46	1,77
PAYS-BAS				
ASM INTERNATIONAL NV	EUR	5 256	2 089 260,00	1,84
ASML HOLDING NV	EUR	2 249	1 257 415,90	1,10
ING GROEP NV	EUR	117 495	1 474 562,25	1,29
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	320 170	998 610,23	0,88
TOTAL PAYS-BAS			5 819 848,38	5,11
PORTUGAL				
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	251 000	987 936,00	0,87
TOTAL PORTUGAL			987 936,00	0,87
ROYAUME-UNI				
BURBERRY GROUP PLC	GBP	70 191	1 544 380,03	1,35
ITM POWER PLC	GBP	420 413	365 547,01	0,32
RELX PLC	EUR	48 404	1 551 348,20	1,36
SHELL PLC	EUR	53 772	1 640 314,86	1,44
TOTAL ROYAUME-UNI			5 101 590,10	4,47
SUISSE				
NESTLE SA-REG	CHF	32 000	3 427 474,06	3,01
NOVARTIS AG-REG	CHF	26 000	2 519 869,91	2,21
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	10 100	2 611 682,41	2,29
TOTAL SUISSE			8 559 026,38	7,51
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			79 925 883,78	70,13
TOTAL Actions et valeurs assimilées Obligations et valeurs assimilées			79 925 883,78	70,13
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
AUTRICHE				
AUST GOVE BON 1.2% 20-10-25	EUR	2 360 000	2 292 069,99	2,01
TOTAL AUTRICHE			2 292 069,99	2,01

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ESPAGNE				
INDR SIST 1.25% 07-10-23	EUR	1 800 000	1 816 782,10	1,59
SPAI GO 0.0 01-27	EUR	2 560 000	2 283 827,20	2,00
TELE EM 1.447 01-27	EUR	500 000	469 157,27	0,42
TOTAL ESPAGNE			4 569 766,57	4,01
ETATS-UNIS				
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.0% 30-06-24	USD	2 530 000	2 364 703,73	2,07
TOTAL ETATS-UNIS			2 364 703,73	2,07
FRANCE				
FRAN GOVE BON 0.5 25-05-26	EUR	1 200 000	1 120 655,54	0,99
LAMON 5.05 12/17/49	EUR	1 500 000	1 528 024,93	1,34
ORANO SA 4.875% 23-09-24 EMTN	EUR	1 100 000	1 107 949,66	0,97
SOLVAY FINANCE 5.425% 31/12/99	EUR	1 000 000	1 048 789,79	0,92
SPIE 2.625% 18-06-26	EUR	1 100 000	1 051 434,10	0,92
TOTAL FRANCE			5 856 854,02	5,14
ITALIE				
ASSI GE 4.596 PERP	EUR	775 000	789 597,15	0,69
AZIMUT 1.625% 12-12-24	EUR	1 500 000	1 472 870,34	1,29
CATTOLICA DI ASSICURAZIONI 4.25% 14-12-47	EUR	1 000 000	998 816,44	0,88
INTE SP VITA SUB 4.75% PERP	EUR	1 300 000	1 321 560,14	1,16
TOTAL ITALIE			4 582 844,07	4,02
PORTUGAL				
PORT OBRI DO 4.125% 14-04-27	EUR	680 000	714 176,97	0,63
TOTAL PORTUGAL			714 176,97	0,63
SUEDE				
VATTENFALL AB 3.25% 18-04-24	EUR	1 150 000	1 162 107,24	1,02
TOTAL SUEDE			1 162 107,24	1,02
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			21 542 522,59	18,90
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			21 542 522,59	18,90
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	20 228	2 297 900,80	2,02
PICTET TIMBER CL.I EUR	EUR	5 425	1 280 517,00	1,12
TOTAL LUXEMBOURG			3 578 417,80	3,14
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			3 578 417,80	3,14
TOTAL Organismes de placement collectif			3 578 417,80	3,14

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

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 I223	EUR	-533	487 695,00	0,42
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			487 695,00	0,42
TOTAL Engagements à terme fermes			487 695,00	0,42
TOTAL Instrument financier à terme			487 695,00	0,42
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-487 695	-487 695,00	-0,42
TOTAL Appel de marge			-487 695,00	-0,42
Créances			1 507 657,38	1,32
Dettes			-2 970 920,33	-2,61
Comptes financiers			10 391 020,97	9,12
Actif net			1 13 974 582,19	100,00

Action BELLATRIX D	EUR	124 838	278,87	
Action BELLATRIX C	EUR	228 301	346,73	