

FCP de droit français

**PREVAAL CONVERTIBLES
EUROPE**

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 28 juin 2019

Société de Gestion : PREVAAL FINANCE

Dépositaire : Caceis Bank

Commissaire aux comptes : PriceWaterhouseCoopers Audit

- **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.	302 636 994,50
b) Avoirs bancaires	14 896 492,56
c) Autres actifs détenus par l'OPC	2 699 413,15
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	320 232 900,21
e) Passif	-6 512 853,68
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	313 720 046,53

* Les montants sont signés

- **NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART**

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
PREVAAL CONVERTIBLES EUROPE B2V	C/D	98 120 732,79	71 156,000	1 378,95
PREVAAL CONVERTIBLES EUROPE I	C/D	34 641 357,39	30 754,000	1 126,40
PREVAAL CONVERTIBLES EUROPE AA	C/D	180 957 956,35	171 432,000	1 055,56

• **ELEMENTS 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. 422-1 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>	89,90	88,07
<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>	6,57	6,43
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R. 214-32-18 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>	0,12	0,12

* 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 **
Couronne norvegienne	NOK	435 649,17	0,14	0,14
Dollar us	USD	81 341 887,61	25,93	25,40
Euro	EUR	194 096 498,39	61,87	60,61
Franc suisse	CHF	9 682 767,44	3,09	3,02
Livre sterling	GBP	17 080 191,89	5,44	5,33
TOTAL		302 636 994,50	96,47	94,51

* 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**

Pays	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
France	41,41	40,56
Allemagne	16,45	16,12
Espagne	12,79	12,53
Pays-bas	7,08	6,93
Italie	4,58	4,48
Royaume uni	3,62	3,55
Suisse	3,09	3,02
Belgique	2,40	2,35
Jersey	1,76	1,73
Autriche	0,84	0,83
Mexique	0,64	0,62
Etats unis americque	0,60	0,58
Finlande	0,49	0,48
Iles caimans	0,49	0,48
Norvege	0,25	0,25
TOTAL	96,47	94,51

* 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**

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	0,12	0,12
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	0,12	0,12

* 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.	58 701 569,08	34 695 217,31
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.	2 838 006,20	
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4 ° du I de l'article R. 214-32-18 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	392 946,38	387 200,00

• **DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE**

	Part	Montant net unitaire €	Crédit d'impôt (1) €	Montant brut unitaire (2) €
Dividendes versés				
	PREVAAL CONVERTIBLES EUROPE B2V			
	PREVAAL CONVERTIBLES EUROPE I			
	PREVAAL CONVERTIBLES EUROPE AA			
Dividendes à verser				
	PREVAAL CONVERTIBLES EUROPE B2V			
	PREVAAL CONVERTIBLES EUROPE I			
	PREVAAL CONVERTIBLES EUROPE AA			

(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 :

PREVAAL FINANCE - *18 avenue d'Alsace - 92400 - Courbevoie*

- **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 28/06/2019 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				
DEUTSCHE POST AG NAMEN	EUR	34 578	999 304,20	0,32
DEUTSCHE WOHNEN DO19 SECU	EUR	27 000		
DEUTSCHE WOHNEN SE	EUR	27 000	871 290,00	0,28
TOTAL ALLEMAGNE			1 870 594,20	0,60
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	5 800	451 472,00	0,14
TOTAL BELGIQUE			451 472,00	0,14
FRANCE				
AIR FRANCE KLM	EUR	71 000	600 092,00	0,19
AIR LIQUIDE	EUR	17 532	2 157 312,60	0,70
AIRBUS SE	EUR	12 200	1 521 096,00	0,48
AXA	EUR	48 000	1 108 800,00	0,35
CAPGEMINI SE	EUR	17 700	1 935 495,00	0,62
NATIXIS	EUR	243 000	859 977,00	0,27
RENAULT SA	EUR	7 500	414 675,00	0,13
SEB	EUR	5 000	790 500,00	0,25
THALES	EUR	9 000	977 850,00	0,31
TOTAL FRANCE			10 365 797,60	3,30
NORVEGE				
MOWI ASA	NOK	21 208	435 649,17	0,14
TOTAL NORVEGE			435 649,17	0,14
PAYS-BAS				
FIAT INVESTMENTS NV	EUR	58 153	713 304,70	0,23
TOTAL PAYS-BAS			713 304,70	0,23
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			13 836 817,67	4,41
TOTAL Actions et valeurs assimilées			13 836 817,67	4,41
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ADIDAS AG 0.05% 12-09-23 CV	EUR	5 200 000	6 125 978,25	1,95
BASF 0.925% 09-03-23 EMTN	USD	10 500 000	8 817 714,92	2,80
DEUTSCHE POST AG 0.05% 30-06-25	EUR	8 800 000	8 740 395,07	2,79
DEUTSCHE WOHNEN AG 0.6% 05-01-26	EUR	6 000 000	6 209 114,79	1,98
FRES MEDI 1.125% 31-01-20 CV	EUR	3 800 000	3 991 861,37	1,27
FRESEN 0% 24/09/2019	EUR	4 000 000	4 115 900,00	1,31

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 28/06/2019 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MTU AERO ENGI 0.125% 17-05-23	EUR	700 000	1 212 421,36	0,39
RAG STIFTUNG ZCP 02-10-24 CV	EUR	6 000 000	6 048 660,00	1,93
SGL CARBON AG 3.5% 30-09-20	EUR	1 500 000	1 557 118,61	0,50
SYMRISE AG 0.2375% 20-06-24	EUR	2 500 000	2 917 248,39	0,93
TOTAL ALLEMAGNE			49 736 412,76	15,85
AUTRICHE				
AUSTRIAMICROSYSTEMS AG ZCP 05-03-25	EUR	3 000 000	2 086 305,00	0,66
AUSTRIAMICROSYSTEMS AG 0.875% 28-09-22	USD	800 000	563 669,85	0,18
TOTAL AUTRICHE			2 649 974,85	0,84
BELGIQUE				
BEKAERT ZCP 09-06-21	EUR	2 500 000	2 360 175,00	0,75
ECONOCOM GROUP 0.5% 06-03-23	EUR	652 130	4 703 487,63	1,50
TOTAL BELGIQUE			7 063 662,63	2,25
ESPAGNE				
ALMIRALL 0.25% 14-12-21 CV	EUR	1 000 000	1 080 759,78	0,34
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	3 900 000	3 877 555,50	1,24
CELLNEX TELECOM 1.5% 16-01-26 CV	EUR	8 400 000	9 966 466,52	3,18
CO ECONOMICA DELTA SA 1.0% 01-12-23	EUR	3 500 000	3 453 780,11	1,10
INDR SIST 1.25% 07-10-23	EUR	4 800 000	4 832 814,30	1,54
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 0.625% 17-11-22	EUR	11 900 000	11 923 778,98	3,80
TELE ZCP 09-03-21 EMTN	EUR	5 000 000	4 991 425,00	1,59
TOTAL ESPAGNE			40 126 580,19	12,79
ETATS UNIS AMERIQUE				
GLENCORE FU LLC ZCP 27-03-25 CV	USD	2 400 000	1 870 179,14	0,60
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			1 870 179,14	0,60
FINLANDE				
OUTOKUMPU OYJ 3.25% 26-02-20	EUR	1 500 000	1 532 290,40	0,49
TOTAL FINLANDE			1 532 290,40	0,49
FRANCE				
AIR FRANCE KLM 0.125% 25-03-26	EUR	261 010	4 494 200,69	1,43
AIRBUS GRO ZCP 14-06-21 EMTN	EUR	7 200 000	7 983 108,00	2,54
ARCHER OBLIGATIONS ZCP 31-03-23	EUR	3 000 000	4 110 450,00	1,31
BIM 2.5% 13-11-20 CV	EUR	102 905	2 333 319,42	0,74
CARREFOUR ZCP 14-06-23	USD	5 800 000	4 682 043,38	1,49
CIE GEN DES ETS MICHELIN ZCP 10-01-22	USD	5 200 000	4 744 589,04	1,51
CIE GEN DES ETS MICHELIN ZCP 10-11-23	USD	10 600 000	8 782 790,66	2,80
ELIS EX HOLDELIS ZCP 06-10-23	EUR	148 397	4 602 681,35	1,47
EURO AERO DE ZCP 01-07-22 EMTN	EUR	1 500 000	1 949 700,00	0,62
FIGEAC AERO 1.125% 18-10-22	EUR	38 880	923 108,40	0,29

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 28/06/2019 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
INGENICO ZCP 26/06/22 CV	EUR	16 483	2 790 176,31	0,89
KORIAN SA 2.5% PERP CV	EUR	156 969	7 023 499,42	2,24
LVMH MOET HENN ZCP 16-02-21 CV	USD	26 300	10 374 585,57	3,32
NEX 0.125% 01-01-23 CV	EUR	40 000	2 547 200,00	0,81
NEXITY 0.25% 02-03-25 CV	EUR	45 649	2 972 160,74	0,95
ORANGE 0.375% 27-06-21	GBP	4 000 000	4 372 670,88	1,39
ORPAR ZCP 20-06-24 CV	EUR	3 000 000	3 259 125,00	1,04
ORPEA 0.375% 17-05-27 CV	EUR	26 625	4 050 181,69	1,29
PIERRE ET VACANCES 2.0% 01-04-23	EUR	50 473	2 656 671,59	0,85
RALLYE 5.25% 01-02-22 CV	EUR	4 000 000	749 016,39	0,24
SAFRAN SA ZCP 21-06-23 CV	EUR	38 160	6 090 316,92	1,94
SEB ZCP 17-11-21	EUR	14 782	2 933 524,86	0,94
SUEZ ZCP 27-02-20 CV	EUR	103 000	1 893 140,00	0,60
T 0.5% 02-12-22 EMTN	USD	8 800 000	8 326 505,87	2,65
TECHNIP 0.875% 25-01-21	EUR	2 000 000	2 134 490,56	0,68
UBISOFT ZCP 27-09-21	EUR	42 768	3 138 807,67	1,00
VALE ELEC ET ZCP 16-06-21 EMTN	USD	7 400 000	6 162 442,92	1,96
VINCI 0.375% 16-02-22	USD	3 400 000	3 450 149,35	1,10
TOTAL FRANCE			119 530 656,68	38,09
ILES CAIMANS				
SIEM INDU 2.25% 02-06-21	EUR	1 200 000	1 531 074,89	0,49
TOTAL ILES CAIMANS			1 531 074,89	0,49
ITALIE				
BUZZI UNICEM SPA 1.375% 17/07/2019	EUR	900 000	1 003 187,91	0,32
PRYSMIAN ZCP 17-01-22	EUR	3 000 000	2 907 285,00	0,93
SOGEFI SPA 2.0% 21/05/2021 CV	EUR	1 100 000	1 043 396,15	0,33
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.125% 26-03-22	EUR	9 500 000	9 408 196,70	3,00
TOTAL ITALIE			14 362 065,76	4,58
JERSEY				
BRITISH LAND 0% 09-06-20	GBP	5 000 000	5 504 162,94	1,75
CARI FINA 2.5% 19-12-19 CV	GBP	600 000	20 002,24	0,01
TOTAL JERSEY			5 524 165,18	1,76
MEXIQUE				
AMERICA MOVIL SAB DE ZCP 28-05-20	EUR	2 000 000	1 992 330,00	0,64
TOTAL MEXIQUE			1 992 330,00	0,64
NORVEGE				
TELE 0.25% 20-09-19 CV EMTN	USD	400 000	349 419,85	0,11
TOTAL NORVEGE			349 419,85	0,11

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 28/06/2019 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
PAYS-BAS				
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 0.5% 06-12-24	EUR	500 000	461 110,00	0,15
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 2.5% 02-12-23	EUR	1 500 000	1 986 334,17	0,63
BREN FINA BV 1.875% 02-12-22	USD	4 500 000	3 828 786,02	1,22
QGEN 0 7/8 03/19/21	USD	4 000 000	5 133 905,08	1,64
STMICROELECTRONICS NV 0.25% 03-07-24	USD	10 000 000	10 073 761,85	3,21
TOTAL PAYS-BAS			21 483 897,12	6,85
ROYAUME UNI				
INMARSAT 3.875% 09-09-23	USD	3 200 000	4 181 344,11	1,33
J SAINSBURY 1.25% 21-11-19	GBP	3 000 000	3 354 516,98	1,07
VOD 0 11/26/20	GBP	3 500 000	3 828 838,85	1,22
TOTAL ROYAUME UNI			11 364 699,94	3,62
SUISSE				
SIKA AG 0.15% 05-06-25 CV	CHF	9 500 000	9 682 767,44	3,09
TOTAL SUISSE			9 682 767,44	3,09
TOTAL Obligations & val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.			288 800 176,83	92,05
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			288 800 176,83	92,05
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
LYXOR STOXX EUROPE 600 DR	EUR	2 500	390 575,00	0,12
TOTAL FRANCE			390 575,00	0,12
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			390 575,00	0,12
TOTAL Organismes de placement collectif			390 575,00	0,12
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé				
EC EURUSD 0919	USD	70	27 737,53	0,00
RP EURGBP 0919	GBP	-25	-12 398,02	
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé			15 339,51	
TOTAL Engagements à terme fermes			15 339,51	
Engagements à terme conditionnel				
Engagements à terme conditionnel sur marché réglementé ou assimilé				
AXA 03/2020 CALL 23	EUR	900	128 700,00	0,04
AXA 03/2020 CALL 26	EUR	-900	-34 200,00	-0,01
AXA 03/2020 PUT 19	EUR	-900	-29 700,00	-0,01
SAFRAN 12/2019 CALL 110	EUR	250	529 250,00	0,17

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 28/06/2019 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SAFRAN 12/2019 CALL 140	EUR	-250	-98 750,00	-0,03
SAFRAN 12/2019 PUT 88	EUR	-250	-11 750,00	
STORA ENSO AB 03/2020 CALL 10	EUR	1 500	177 000,00	0,06
STORA ENSO AB 03/2020 CALL 13	EUR	-1 500	-36 000,00	-0,01
STORA ENSO AB 03/2020 PUT 8	EUR	-1 500	-55 500,00	-0,02
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			569 050,00	0,19
TOTAL Engagements à terme conditionnels			569 050,00	0,19
TOTAL Instruments financiers à terme			584 389,51	0,19
Appel de marge				
Appels de marges C.A.Indo en £ sterling	GBP	11 093,75	12 398,02	
Appels de marges C.A.Indo en \$ us	USD	-31 587,55	-27 737,57	0,00
TOTAL Appel de marge			-15 339,55	
Créances			1 433 752,60	0,46
Dettes			-6 206 818,09	-1,98
Comptes financiers			14 896 492,56	4,75
Actif net			3 13 720 046,53	100,00