

FCP de droit français

**PREVAAL CONVERTIBLES
EUROPE**

PLAQUETTE SEMESTRIELLE

au 30 juin 2020

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.	322 023 083,45
b) Avoirs bancaires	2 849 495,86
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 155 238,99
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	326 027 818,30
e) Passif	-658 476,91
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	325 369 341,39

* 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/R	105 001 243,06	75 619,000	1 388,55
PREVAAL CONVERTIBLES EUROPE I	C/D/R	45 386 869,65	40 221,000	1 128,43
PREVAAL CONVERTIBLES EUROPE AA	C/D/R	174 981 228,68	164 069,000	1 066,50

• **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-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>	93,07	92,88
<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>	5,90	5,89
<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>		

* 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 **
Dollar us	USD	84 598 798,54	26,00	25,95
Euro	EUR	213 132 966,26	65,50	65,37
Franc suisse	CHF	15 453 101,56	4,75	4,74
Livre sterling	GBP	8 838 217,09	2,72	2,71
TOTAL		322 023 083,45	98,97	98,77

* 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	44,57	44,48
Allemagne	14,74	14,71
Espagne	13,09	13,06
Pays-bas	8,32	8,30
Suisse	4,75	4,74
Italie	3,95	3,94
Autriche	2,86	2,85
Belgique	2,84	2,83
Royaume uni	2,71	2,70
Iles caïmans	0,59	0,59
Etats unis amerique	0,55	0,55
Jersey	0,01	0,01
TOTAL	98,97	98,77

* 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		
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		

* 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.	59 420 708,33	39 247 028,32
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.	3 123 096,33	7 641 702,17
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.	435 092,44	856 210,40

• **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 30/06/2020 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 WOHNEN SE	EUR	14 000	559 300,00	0,17
TOTAL ALLEMAGNE			559 300,00	0,17
BELGIQUE				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	5 800	254 417,00	0,08
TOTAL BELGIQUE			254 417,00	0,08
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	7 885	1 012 434,00	0,31
AIRBUS SE	EUR	3 700	235 024,00	0,07
AXA	EUR	24 000	446 688,00	0,14
CAPGEMINI SE	EUR	5 300	540 335,00	0,17
NATIXIS	EUR	243 000	564 975,00	0,17
SEB	EUR	5 000	735 500,00	0,23
TOTAL FRANCE			3 534 956,00	1,09
PAYS-BAS				
FIAT INVESTMENTS NV	EUR	58 153	520 120,43	0,16
TOTAL PAYS-BAS			520 120,43	0,16
TOTAL Actions & val. ass. ng. sur marchés régl. ou ass.			4 868 793,43	1,50
TOTAL Actions et valeurs assimilées			4 868 793,43	1,50
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	5 798 899,63	1,78
BASF 0.925% 09-03-23 EMTN	USD	8 500 000	7 444 181,92	2,29
DELIVERY HERO SE 0.25% 23-01-24	EUR	5 000 000	5 735 588,19	1,76
DEUTSCHE POST AG 0.05% 30-06-25	EUR	7 800 000	7 705 911,11	2,38
DEUTSCHE WOHNEN AG 0.6% 05-01-26	EUR	6 000 000	6 456 994,92	1,98
FRESENIUS SE ZCP 31-01-24	EUR	2 000 000	1 917 950,00	0,59
HELLOFRESH SE 0.75% 13-05-25	EUR	500 000	599 292,20	0,18
MTU AERO ENGINES GMBH 0.05% 18-03-27	EUR	2 500 000	2 125 791,44	0,65
RAG STIFTUNG ZCP 02-10-24 CV	EUR	6 000 000	5 719 620,00	1,76
SYMRISE AG 0.2375% 20-06-24	EUR	3 100 000	3 895 102,23	1,20
TOTAL ALLEMAGNE			47 399 331,64	14,57
AUTRICHE				
AUSTRIAMICROSYSTEMS AG ZCP 05-03-25	EUR	6 000 000	4 145 370,00	1,27

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
AUSTRIAMICROSYSTEMS AG 0.875% 28-09-22	USD	6 600 000	5 157 208,37	1,59
TOTAL AUTRICHE			9 302 578,37	2,86
BELGIQUE				
AKKA TECHNOLOGIES 3.0% 31-12-99	EUR	2 700 000	2 123 926,34	0,65
BEKAERT ZCP 09-06-21	EUR	2 500 000	2 385 675,00	0,73
ECONOCOM GROUP 0.5% 06-03-23	EUR	652 130	4 466 764,44	1,38
TOTAL BELGIQUE			8 976 365,78	2,76
ESPAGNE				
ALMIRALL 0.25% 14-12-21 CV	EUR	6 500 000	6 252 186,08	1,92
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	3 900 000	5 042 573,94	1,55
CELLNEX TELECOM 1.5% 16-01-26 CV	EUR	9 400 000	16 043 461,56	4,93
CO ECONIMICA DELTA SA 1.0% 01-12-23	EUR	3 500 000	3 380 280,11	1,04
INDR SIST 1.25% 07-10-23	EUR	2 300 000	2 246 068,02	0,69
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 0.625% 17-11-22	EUR	11 900 000	9 623 984,98	2,96
TOTAL ESPAGNE			42 588 554,69	13,09
ETATS UNIS AMERIQUE				
GLENCORE FU LLC ZCP 27-03-25 CV	USD	2 400 000	1 801 768,24	0,55
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			1 801 768,24	0,55
FRANCE				
AIR FRANCE KLM 0.125% 25-03-26	EUR	360 010	4 956 257,67	1,52
AIRBUS GROUP SE ZCP 14-06-21	EUR	7 200 000	7 132 572,00	2,19
ARCHER OBLIGATIONS ZCP 31-03-23	EUR	3 000 000	3 802 635,00	1,17
CARREFOUR ZCP 14-06-23	USD	5 800 000	4 854 927,66	1,49
CIE GEN DES ETS MICHELIN ZCP 10-01-22	USD	5 200 000	4 546 730,18	1,40
CIE GEN DES ETS MICHELIN ZCP 10-11-23	USD	10 600 000	8 836 369,14	2,73
EDENRED ZCP 06-09-24 CV	EUR	39 537	2 388 390,63	0,73
ELIS EX HOLDELIS ZCP 06-10-23	EUR	113 397	3 257 328,83	1,00
FIGEAC AERO 1.125% 18-10-22	EUR	38 880	911 269,44	0,28
FRAN 0.875% 15-05-27 CV	EUR	29 566	3 552 635,78	1,09
INGENICO ZCP 26/06/22 CV	EUR	16 483	3 047 533,63	0,94
KERING ZCP 30-09-22 CV EMTN	EUR	2 000 000	2 073 170,00	0,64
KORIAN SA 2.5% PERP CV	EUR	166 969	6 997 754,27	2,15
KORIAN 0.875% 06-03-27 CV	EUR	70 000	3 625 650,00	1,11
LVMH MOET HENN ZCP 16-02-21 CV	USD	26 300	11 139 032,90	3,43
NEOEN SPA 1.875% 07-10-24 CV	EUR	40 000	1 604 680,00	0,49
NEOEN 2.0% 02-06-25 CV	EUR	31 800	1 544 557,80	0,47
NEX 0.125% 01-01-23 CV	EUR	40 000	2 358 860,00	0,72
NEXITY 0.25% 02-03-25 CV	EUR	60 649	3 396 889,84	1,04
ORPAR ZCP 20-06-24 CV	EUR	4 000 000	3 983 340,00	1,22

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ORPEA 0.375% 17-05-27 CV	EUR	53 925	7 760 724,23	2,39
PIERRE ET VACANCES 2.0% 01-04-23	EUR	50 473	2 602 160,75	0,80
RALLYE 5.25% 01-02-22 CV	EUR	2 800 000	565 499,48	0,17
SAFRAN SA ZCP 21-06-23 CV	EUR	60 160	8 268 871,68	2,54
SEB ZCP 17-11-21	EUR	17 782	3 237 408,70	0,99
T 0.5% 02-12-22 EMTN	USD	9 800 000	8 608 761,47	2,65
UBISOFT ZCP 24-09-24 CV	EUR	4 000	485 244,00	0,15
VALE ELEC ET ZCP 16-06-21 EMTN	USD	5 400 000	4 690 881,89	1,44
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA ZCP 01-01-25	EUR	161 219	5 011 976,27	1,54
VINCI 0.375% 16-02-22	USD	3 400 000	3 501 614,28	1,08
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	108 000	12 730 122,00	3,92
TOTAL FRANCE			141 473 849,52	43,48
ILES CAIMANS				
SIEM INDU 2.25% 02-06-21	EUR	2 200 000	1 923 341,11	0,59
TOTAL ILES CAIMANS			1 923 341,11	0,59
ITALIE				
NEXI 1.75% 24-04-27 CV	EUR	2 200 000	2 520 896,39	0,77
PRYSMIAN ZCP 17-01-22	EUR	3 000 000	2 902 365,00	0,89
SOGEFI SPA 2.0% 21/05/2021 CV	EUR	1 100 000	1 044 490,65	0,32
TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 1.125% 26-03-22	EUR	6 500 000	6 380 409,71	1,97
TOTAL ITALIE			12 848 161,75	3,95
JERSEY				
CARI FINA 2.5% 19-12-19 CV	GBP	600 000	20 574,26	0,01
TOTAL JERSEY			20 574,26	0,01
PAYS-BAS				
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 0.5% 06-12-24	EUR	500 000	527 935,00	0,16
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 2.5% 02-12-23	EUR	1 000 000	2 003 762,78	0,62
BREN FINA BV 1.875% 02-12-22	USD	4 500 000	3 954 335,15	1,22
QGEN 0 7/8 03/19/21	USD	2 000 000	2 694 222,11	0,83
QIAGEN NV 0.5% 13-09-23	USD	1 000 000	1 015 463,46	0,31
QIAGEN NV 1.0% 13-11-24 CV	USD	1 000 000	969 936,24	0,30
STMICROELECTRONICS NV ZCP 03-07-22	USD	1 000 000	1 203 263,14	0,37
STMICROELECTRONICS NV 0.25% 03-07-24	USD	10 800 000	14 180 102,39	4,35
TOTAL PAYS-BAS			26 549 020,27	8,16
ROYAUME UNI				
OCADO GROUP 0.875% 09-12-25 CV	GBP	6 100 000	8 817 642,83	2,71
TOTAL ROYAUME UNI			8 817 642,83	2,71

• **PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2020 EN EUR (Suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
SUISSE				
SIKA AG 0.15% 05-06-25 CV	CHF	14 000 000	15 453 101,56	4,75
TOTAL SUISSE			15 453 101,56	4,75
TOTAL Obligations & val. ass. ng. sur mar. régl. ou ass.			317 154 290,02	97,48
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			317 154 290,02	97,48
Instruments financiers à terme				
Engagements à terme ferme				
Engagements à terme ferme sur marché réglementé ou assimilé				
EC EURUSD 0920	USD	145	-130 714,95	-0,04
RP EURGBP 0920	GBP	-116	-135 588,56	-0,04
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé			-266 303,51	-0,08
TOTAL Engagements à terme fermes			-266 303,51	-0,08
TOTAL Instruments financiers à terme			-266 303,51	-0,08
Appel de marge				
Appels de marges C.A.Indo en £ sterling	GBP	123 250	135 588,56	0,04
Appels de marges C.A.Indo en \$ us	USD	146 812,45	130 714,91	0,04
TOTAL Appel de marge			266 303,47	0,08
Créances			888 935,52	0,27
Dettes			-281 753,33	-0,09
Comptes financiers			2 739 075,79	0,84
Actif net			325 369 341,39	100,00