

FCP de droit français

**PREVAAL AGGREGATE
OBLIGATIONS**

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2023

**Société de gestion : Prevaal Finance
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux comptes : Ernst & Young et Autres**

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	1 004 619 068,37
b) Avoirs bancaires	8 278 387,52
c) Autres actifs détenus par l'OPC	39 253 343,31
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	1 052 150 799,20
e) Passif	-6 722 759,45
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	1 045 428 039,75

* 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 AGGREGATE OBLIGATIONS	C / D	1 045 428 039,75	26 651,004	39 226,59

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>	71,46	71,00
<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>	24,64	24,48
<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>	3,58	3,56

* 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	1 004 619 068,37	96,10	95,48
TOTAL		1 004 619 068,37	96,10	95,48

* 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	37,19	36,96
ETATS-UNIS	17,75	17,64
ALLEMAGNE	8,93	8,87
PAYS-BAS	6,06	6,02
LUXEMBOURG	4,38	4,36
ESPAGNE	3,99	3,97
JAPON	2,80	2,78
ITALIE	2,70	2,69
SUISSE	2,30	2,28
AUTRICHE	2,21	2,19
BELGIQUE	2,17	2,16
IRLANDE	1,61	1,60
SUEDE	1,26	1,25
ROYAUME-UNI	0,97	0,97
DANEMARK	0,95	0,94
NOUVELLE-ZELANDE	0,83	0,82
TOTAL	96,10	95,48

* 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	3,58	3,56
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	3,58	3,56

* 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.	257 254 058,06	153 353 223,68
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.	25 203 697,87	51 071 451,55
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-II du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	180 037 136,66	248 619 632,15

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
Dividendes versés				
	PREVAAL AGGREGATE OBLIGATIONS			
Dividendes à verser				
	PREVAAL AGGREGATE OBLIGATIONS			

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 :

Prevaal Finance - 1 Place Zaha Hadid - 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 30/06/2023 EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE 1.301% 25-09-49	EUR	10 000 000	8 098 565,62	0,77
ALLIANZ SE 2.121% 08-07-50	EUR	10 000 000	8 435 225,62	0,81
ALLIANZ SE 2.241% 07-07-45	EUR	15 000 000	14 465 562,12	1,38
ALLIANZ SE 4.252% 05-07-52	EUR	5 000 000	4 865 667,53	0,46
ALLIANZ SE 4.597% 07-09-38	EUR	5 000 000	5 061 442,81	0,48
ALLIANZ SE 5.824% 25-07-53	EUR	11 000 000	11 374 080,16	1,09
BOSCH GMBH ROBERT 4.0% 02-06-35	EUR	6 000 000	6 120 883,61	0,59
DEUTSCHE BOERSE 1.25% 16-06-47	EUR	10 000 000	8 839 897,54	0,85
HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS AKTIENGESELLS 1.125% 09-10-39	EUR	11 400 000	9 087 570,12	0,87
MUNICH RE 1.0% 26-05-42	EUR	10 000 000	7 249 005,74	0,69
TALANX AG 2.25% 05-12-47	EUR	11 000 000	9 744 535,34	0,94
TOTAL ALLEMAGNE			93 342 436,21	8,93
AUTRICHE				
UNIQA VERSICHERUNGEN AG 2.375% 09-12-41	EUR	5 000 000	3 772 595,89	0,36
UNIQA VERSICHERUNGEN AG 3.25% 09-10-35	EUR	4 000 000	3 805 912,05	0,37
VIENNA INSURANCE GRP AGW 5.5% 09/10/43	EUR	14 900 000	15 476 012,57	1,48
TOTAL AUTRICHE			23 054 520,51	2,21
BELGIQUE				
AGEAS NV EX FORTIS 3.25% 02-07-49	EUR	10 000 000	8 559 225,96	0,82
AGSBB 3 1/2 06/30/47	EUR	9 800 000	9 012 594,63	0,86
CRELAN 5.75% 26-01-28 EMTN	EUR	5 000 000	5 127 339,73	0,49
TOTAL BELGIQUE			22 699 160,32	2,17
DANEMARK				
SYDBANK AS 0.5% 10-11-26	EUR	11 000 000	9 909 766,64	0,95
TOTAL DANEMARK			9 909 766,64	0,95
ESPAGNE				
BANCO NTANDER 0.1% 26-01-25	EUR	10 000 000	9 760 956,16	0,93
BANCO NTANDER 1.375% 05-01-26	EUR	10 000 000	9 362 608,22	0,90
BANCO NTANDER 5.75% 23-08-33	EUR	5 000 000	5 003 032,19	0,47
BBVA 5.75% 15-09-33 EMTN	EUR	7 500 000	7 450 411,13	0,72
BBVA E3R+1.0% 26-11-25	EUR	10 000 000	10 160 429,17	0,97
TOTAL ESPAGNE			41 737 436,87	3,99

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ETATS-UNIS				
ACE INA 0.875% 15-06-27	EUR	6 089 000	5 390 739,27	0,51
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.366% 10-09-26	EUR	10 000 000	8 662 881,37	0,82
ATHENE GLOBAL FUNDING 0.625% 12-01-28	EUR	14 000 000	11 439 782,60	1,10
ATHENE GLOBAL FUNDING 1.125% 02-09-25	EUR	9 000 000	8 356 011,16	0,80
ATHENE GLOBAL FUNDING 1.241% 08-04-24	EUR	12 000 000	11 671 619,02	1,12
BK AMERICA E3R+1.0% 22-09-26	EUR	15 000 000	14 987 235,00	1,43
BK AMERICA E3R+1.0% 24-08-25	EUR	15 000 000	15 134 321,67	1,45
CITIGROUP 1.25% 06-07-26 EMTN	EUR	15 000 000	14 228 722,60	1,36
GOLD SACH GR E3R+1.0% 07-02-25	EUR	12 000 000	12 128 392,00	1,16
GOLD SACH GR E3R+1.0% 19-03-26	EUR	18 000 000	18 073 494,00	1,73
GOLD SACH GR E3R+1.0% 23-09-27	EUR	15 000 000	14 928 011,67	1,43
JPM CHASE 1.09% 11-03-27 EMTN	EUR	7 000 000	6 427 014,04	0,62
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 1 3.75% 05-12-30	EUR	9 500 000	9 570 946,78	0,91
MORGAN STANLEY CAPITAL SERVICE 1.342% 23-10-26	EUR	7 820 000	7 343 557,50	0,70
NETFLIX 3.875% 15-11-29	EUR	5 000 000	4 898 175,69	0,47
VF 4.125% 07-03-26 EMTN	EUR	3 000 000	3 013 565,66	0,29
WELL FAR 2.0% 27-04-26 EMTN	EUR	5 000 000	4 698 854,23	0,45
WELLS FARGO AND 0.5% 26-04-24	EUR	5 000 000	4 857 788,11	0,47
WELLS FARGO AND 1.338% 04-05-25	EUR	10 000 000	9 744 250,00	0,93
TOTAL ETATS-UNIS			185 555 362,37	17,75
FRANCE				
ARVAL SERVICE LEASE 0.0% 01-10-25	EUR	8 500 000	7 687 570,00	0,73
ARVAL SERVICE LEASE 4.125% 13-04-26	EUR	14 000 000	14 007 235,25	1,34
ARVAL SERVICE LEASE 4.75% 22-05-27	EUR	5 000 000	5 076 228,01	0,49
AXA 4.25% 10-03-43 EMTN	EUR	5 000 000	4 666 099,73	0,45
AXA 5.5% 11-07-43 EMTN	EUR	5 000 000	5 073 762,67	0,49
AXASA 5.125% 04/07/2043	EUR	11 445 000	11 461 137,45	1,10
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.625% 19-11-27	EUR	12 000 000	10 261 043,84	0,98
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 3.875% 16-06-32	EUR	5 000 000	4 694 328,69	0,44
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 3.875% 26-01-28	EUR	15 000 000	14 851 277,05	1,43
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 4.375% 02-05-30	EUR	15 000 000	15 015 086,07	1,43
BNP PAR 0.25% 13-04-27 EMTN	EUR	5 000 000	4 425 950,55	0,42
BNP PAR 0.5% 01-09-28	EUR	13 000 000	11 049 178,15	1,06
BNP PAR 2.125% 23-01-27 EMTN	EUR	10 000 000	9 471 615,07	0,91
BOUYGUES 5.375% 30-06-42	EUR	10 000 000	11 002 574,32	1,06
BPCE 3.5% 25-01-28 EMTN	EUR	15 000 000	14 834 361,99	1,42
BPCE 5.125% 25-01-35 EMTN	EUR	5 000 000	4 964 678,77	0,47
CA 0.375% 20-04-28 EMTN	EUR	13 600 000	11 403 646,82	1,09
CA 0.5% 21-09-29 EMTN	EUR	7 200 000	5 973 788,22	0,57

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CA 1.0% 22-04-26 EMTN	EUR	10 500 000	9 869 260,12	0,94
CAISSE DES DEPOTS ET CONSIGNATIONS 3.125% 25-05-33	EUR	9 500 000	9 555 767,86	0,92
CASA ASSURANCES 2.625% 29-01-48	EUR	5 000 000	4 454 370,89	0,43
CCR RE 2.875% 15-07-40	EUR	4 200 000	3 463 985,96	0,33
CNP ASSU 4.25% 05-06-45	EUR	9 900 000	9 709 400,11	0,93
CNP ASSU 4.5% 10-06-47	EUR	10 000 000	9 761 108,20	0,93
CNP ASSURANCES 2.5% 30-06-51	EUR	8 500 000	6 811 247,40	0,65
COFACE 6.0% 22-09-32	EUR	5 000 000	5 309 021,58	0,51
CREDIT LOGEMENT 1.081% 15-02-34	EUR	20 000 000	16 057 233,70	1,53
CREDIT LOGEMENT 1.35% 28-11-29	EUR	13 900 000	13 094 050,39	1,25
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.01% 28-01-26	EUR	10 000 000	9 008 680,14	0,87
CREDIT MUTUEL HOME LOAN SFH 0.625% 04-03-27	EUR	8 100 000	7 308 657,00	0,69
DEXIA MA FRN 02/25	EUR	2 500 000	2 413 587,43	0,23
FRANCE 3.25% 25/05/2045	EUR	10 000 000	10 077 719,13	0,96
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.0% 25-05-48	EUR	30 000 000	23 820 623,77	2,28
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.25% 25-05-38	EUR	40 000 000	31 127 844,81	2,98
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 2.5% 25-05-43	EUR	10 000 000	8 937 622,40	0,85
LEGRAND 3.5% 29-05-29	EUR	7 000 000	7 027 948,36	0,67
MUTUELLE ASSUR DES COMMERC ET IND FR 2.125% 21-06-52	EUR	5 500 000	3 804 431,30	0,37
SCOR 3.25% 05-06-47	EUR	9 300 000	8 500 154,77	0,82
STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC 2.875% 07-09-32	EUR	14 000 000	13 710 901,92	1,32
STE ANONYME DE GEST DES STOCKS DE SEC 3.375% 29-06-30	EUR	7 000 000	7 035 847,46	0,67
TDF INFRASTRUCTURE SAS 1.75% 01-12-29	EUR	2 500 000	2 045 845,55	0,19
TOTAL FRANCE			388 824 872,90	37,20
IRLANDE				
ABBOTT IRELAND FINANCING DAC 0.375% 19-11-27	EUR	3 000 000	2 638 131,58	0,25
BK IRELAND GROUP 5.0% 04-07-31	EUR	6 000 000	5 998 920,00	0,58
ZURICH FINANCE IRELAND DESIGNATED 1.875% 17-09-50	EUR	10 000 000	8 165 222,60	0,78
TOTAL IRLANDE			16 802 274,18	1,61
ITALIE				
ASS GEN FIX 27-10-47 EMTN	EUR	5 000 000	5 229 156,16	0,50
ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 2.35% 15-09-24	EUR	10 000 000	12 483 534,60	1,19
LEASYS 4.375% 07-12-24	EUR	10 335 000	10 559 800,41	1,01
TOTAL ITALIE			28 272 491,17	2,70
JAPON				
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 0.337% 08-06-27	EUR	12 000 000	10 660 252,79	1,02
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 3.273% 19-09-25	EUR	10 000 000	10 107 309,73	0,97
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP 0.303% 28-10-27	EUR	10 000 000	8 465 370,41	0,81
TOTAL JAPON			29 232 932,93	2,80

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 EN EUR (suite)

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
LUXEMBOURG				
EUROCLEAR INVESTMENTS 1.375% 16-06-51	EUR	10 000 000	7 577 912,30	0,72
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA 3.125% 15-10-31	EUR	10 000 000	9 840 313,01	0,94
PROLOGIS INTL FUND II 4.625% 21-02-35	EUR	10 000 000	9 822 527,40	0,94
SWISS RE FINANCE LUX 2.534% 30-04-50	EUR	10 000 000	8 423 702,73	0,81
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	12 000 000	10 160 205,57	0,97
TOTAL LUXEMBOURG			45 824 661,01	4,38
NOUVELLE-ZELANDE				
BNZ INTL FUNDING LTD LONDON 0.375% 14-09-24	EUR	9 000 000	8 632 757,47	0,82
TOTAL NOUVELLE-ZELANDE			8 632 757,47	0,82
PAYS-BAS				
BV FOR ZURICH INSURANCE 2.75% 19-02-49	EUR	5 000 000	4 437 806,16	0,42
DEME INV 3.5% 01-10-46 EMTN	EUR	7 125 000	6 884 928,49	0,66
EAD 0.875% 13-05-26 EMTN	EUR	7 800 000	7 206 561,72	0,69
ELM BV 3.375% 29-09-47	EUR	11 000 000	10 222 140,27	0,98
ING GROEP NV 0.375% 29-09-28	EUR	13 000 000	10 963 500,14	1,05
ING GROEP NV 1.0% 13-11-30	EUR	5 000 000	4 490 642,81	0,43
ING GROEP NV 2.125% 23-05-26	EUR	6 500 000	6 217 500,41	0,59
SIEMENS ENERGY FINANCE BV 4.0% 05-04-26	EUR	3 500 000	3 457 181,23	0,33
STELLANTIS NV 4.25% 16-06-31	EUR	6 000 000	5 928 750,98	0,57
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	3 500 000	3 556 045,42	0,34
TOTAL PAYS-BAS			63 365 057,63	6,06
ROYAUME-UNI				
WESTPAC SECURITIES NZ 0.1% 13-07-27	EUR	12 000 000	10 161 784,11	0,97
TOTAL ROYAUME-UNI			10 161 784,11	0,97
SUEDE				
NORDEA BK PUBL 0.625% 18-08-31	EUR	15 000 000	13 191 591,78	1,26
TOTAL SUEDE			13 191 591,78	1,26
SUISSE				
AQUARIUS AND INV ZURICH TF/TV 02/10/2043	EUR	10 036 000	10 327 752,02	0,99
ZURCHER KANTONALBANK 2.02% 13-04-28	EUR	15 000 000	13 684 210,25	1,31
TOTAL SUISSE			24 011 962,27	2,30
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 004 619 068,37	96,10
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			1 004 619 068,37	96,10

PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2023 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				
FRANCE				
FEDERAL SUPPORT MONETAIRE ESG SI	EUR	2 614	27 782 872,86	2,65
OFI RS MONETAIRE IC	EUR	95	9 622 920,50	0,92
TOTAL FRANCE			37 405 793,36	3,57
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			37 405 793,36	3,57
TOTAL Organismes de placement collectif			37 405 793,36	3,57
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BUND 0923	EUR	-100	25 000,00	0,01
SHORT EUR-BTP 0923	EUR	-130	107 900,00	0,01
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			132 900,00	0,02
TOTAL Engagements à terme fermes			132 900,00	0,02
TOTAL Instrument financier à terme			132 900,00	0,02
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-132 900	-132 900,00	-0,02
TOTAL Appel de marge			-132 900,00	-0,02
Créances			1 714 649,95	0,17
Dettes			-6 589 859,45	-0,63
Comptes financiers			8 278 387,52	0,79
Actif net			1 045 428 039,75	100,00