

**FCP de droit français**

**PREVAAL CONVERTIBLES  
EUROPE**

**RAPPORT SEMESTRIEL**

au 30 juin 2023

**Société de gestion : Prevaal Finance**  
**Dépositaire : Caceis Bank**  
**Commissaire aux comptes : PricewaterhouseCoopers Audit**

Prevaal Finance – 1 Place Zaha Hadid - 92400 - Courbevoie

## 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	293 685 854,52
b) Avoirs bancaires	1 265 168,47
c) Autres actifs détenus par l'OPC	267 483,30
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	295 218 506,29
e) Passif	-622 495,91
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	294 596 010,38

\* 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 AA en EUR	C / D / R	173 894 647,46	159 710,000	1 088,81
PREVAAL CONVERTIBLES EUROPE B2V en EUR	C / D / R	115 561 902,31	82 357,000	1 403,18
PREVAAL CONVERTIBLES EUROPE I en EUR	C	5 139 460,61	4 578,000	1 122,64

## 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>	82,41	82,23
<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>	17,28	17,25
<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	250 604 661,16	85,07	84,89
Dollar Us	USD	33 384 380,59	11,33	11,31
Livre Sterling	GBP	6 218 310,79	2,11	2,11
Franc Suisse	CHF	3 478 501,98	1,18	1,18
<b>TOTAL</b>		<b>293 685 854,52</b>	<b>99,69</b>	<b>99,48</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	35,17	35,10
ALLEMAGNE	14,78	14,74
ESPAGNE	13,09	13,07
PAYS-BAS	10,10	10,08
SUISSE	7,09	7,08
ETATS-UNIS	6,09	6,08
BELGIQUE	3,11	3,10
ITALIE	2,70	2,70
LUXEMBOURG	2,46	2,45
ROYAUME-UNI	2,07	2,06
MEXIQUE	1,31	1,31
IRLANDE	1,00	0,99
JERSEY	0,72	0,72
TOTAL	99,69	99,48

\* 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 **
<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.	85 344 934,38	77 188 947,19
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.	20 234 681,59	27 230 904,29
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

	Part	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt EUR	Montant brut unitaire EUR
<b>Dividendes versés</b>				
	PREVAAL CONVERTIBLES EUROPE AA			
	PREVAAL CONVERTIBLES EUROPE B2V			
<b>Dividendes à verser</b>				
	PREVAAL CONVERTIBLES EUROPE AA			
	PREVAAL CONVERTIBLES EUROPE B2V			

## 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

## INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2023
<b>Parts PREVAAL CONVERTIBLES EUROPE AA</b> Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
<b>Parts PREVAAL CONVERTIBLES EUROPE B2V</b> Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	
<b>Parts PREVAAL CONVERTIBLES EUROPE I</b> Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis	12 198,49 0,48

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

**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
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>				
<b>Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
DELIVERY HERO SE 3.25% 21-02-30	EUR	9 600 000	9 581 667,71	3,25
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2.0% 17-11-25 CV	EUR	4 700 000	5 441 110,30	1,84
DURR AG 0.75% 15-01-26 CV	EUR	1 600 000	1 692 373,92	0,58
LEG IMMOBILIEN AG 0.875% 01-09-25	EUR	1 500 000	1 345 298,89	0,46
MBT SYSTEMS 3.5% 08-07-27 CV	EUR	1 000 000	1 345 328,33	0,45
MBT SYSTEMS 3.75% 17-05-29 CV	EUR	1 000 000	1 112 570,00	0,38
MTU AERO ENGINES GMBH 0.05% 18-03-27	EUR	3 500 000	3 214 326,17	1,09
NORDEX AG 4.25% 14-04-30 CV	EUR	2 000 000	1 985 983,72	0,67
RAG STIFTUNG ZCP 02-10-24 CV	EUR	2 000 000	1 890 070,00	0,64
RAG STIFTUNG ZCP 17-06-26 CV	EUR	5 500 000	5 011 270,00	1,71
RHEINMETALL AG 1.875% 07-02-28	EUR	5 200 000	5 505 555,88	1,87
RHEINMETALL AG 2.25% 07-02-30	EUR	5 000 000	5 403 419,48	1,83
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>43 528 974,40</b>	<b>14,77</b>
<b>BELGIQUE</b>				
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 2.125% 29-11-25	EUR	4 600 000	4 647 848,19	1,57
SAGERPAR ZCP 01-04-26 CV	EUR	2 300 000	2 067 458,50	0,71
UMICORE ZCP 23-06-25 CV	EUR	2 700 000	2 432 052,00	0,83
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>9 147 358,69</b>	<b>3,11</b>
<b>ESPAGNE</b>				
AMADEUS CM 1.5% 09-04-25 CV	EUR	5 200 000	6 780 022,98	2,30
CELLNEX TELECOM 0.5% 05-07-28 CV	EUR	8 100 000	8 527 072,50	2,89
CELLNEX TELECOM 0.75% 20-11-31 CV	EUR	14 300 000	11 417 969,18	3,87
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 07-12-27 CV	EUR	5 200 000	5 208 408,51	1,77
INTL CONSOLIDATED AIRLINES GROU 1.125% 18-05-28	EUR	7 800 000	6 638 403,65	2,26
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>38 571 876,82</b>	<b>13,09</b>
<b>ETATS-UNIS</b>				
JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 10-06-24	EUR	6 400 000	7 366 496,00	2,51
JPMORGAN CHASE BANK N A ZCP 18-02-24	EUR	2 000 000	2 120 040,00	0,71
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 14-01-25	EUR	5 700 000	6 023 931,00	2,04
JP MORGAN CHASE FINANCIAL COMPANY LLC ZCP 29-04-25	EUR	2 300 000	2 432 641,00	0,83
<b>TOTAL ETATS-UNIS</b>			<b>17 943 108,00</b>	<b>6,09</b>
<b>FRANCE</b>				
ACCOR 0.7% 07-12-27 CV	EUR	114 289	5 402 783,90	1,84
AIR FR KLM 6.5% PERP CV	EUR	3 500 000	4 545 188,22	1,55

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
BNP PAR ZCP 13-05-25 CV	EUR	8 000 000	9 322 240,00	3,16
EDENRED ZCP 06-09-24 CV	EUR	81 000	5 245 357,50	1,78
EDENRED ZCP 14-06-28 CV	EUR	71 500	4 830 397,00	1,64
ELIS EX HOLDELIS 2.25% 22-09-29	EUR	3 000 000	3 772 500,41	1,28
FNAC DARTY 0.25% 23-03-27 CV	EUR	50 000	3 422 600,00	1,16
NEOEN 2.875% 14-09-27 CV	EUR	5 300 000	5 015 035,56	1,70
NEXITY 0.875% 19-04-28 CV	EUR	80 718	3 284 778,65	1,11
ORPAR ZCP 20-06-24 CV	EUR	1 000 000	1 089 710,00	0,37
SAFRAN 0.875% 15-05-27 CV	EUR	80 341	12 029 176,74	4,08
SAFRAN ZCP 01-04-28 CV	EUR	58 000	10 135 732,00	3,44
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.0% 15-06-26	EUR	33 800	6 454 769,10	2,20
SELENA SARL ZCP 25-06-25 CV	EUR	10	931 175,00	0,31
SOITEC ZCP 01-10-25 CV	EUR	12 100	2 283 651,15	0,77
SPIE 2.0% 17-01-28 CV	EUR	3 000 000	3 222 700,00	1,09
UBISOFT ENTERTAINMENT 2.375% 15-11-28	EUR	3 500 000	3 582 305,62	1,22
VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 01-01-25	EUR	244 372	7 878 431,09	2,68
WENDEL 2.625% 27-03-26 CV	EUR	3 000 000	2 966 766,39	1,00
WORLDLINE ZCP 30-07-25 CV	EUR	35 000	3 773 892,50	1,28
WORLDLINE ZCP 30-07-26 CV	EUR	50 000	4 429 475,00	1,51
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>103 618 665,83</b>	<b>35,17</b>
<b>IRLANDE</b>				
GLANBIA CO OPERATIVE SOCIETY 1.875% 27-01-27	EUR	3 000 000	2 936 536,49	0,99
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>2 936 536,49</b>	<b>0,99</b>
<b>ITALIE</b>				
DIASORIN ZCP 05-05-28 CV	EUR	1 100 000	856 394,00	0,30
PRYSMIAN 0.0000010% 02-02-26	EUR	6 600 000	7 100 808,00	2,41
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>7 957 202,00</b>	<b>2,71</b>
<b>JERSEY</b>				
DERWENT LONDON CAPITAL NO 3 JERSEY LTD 1.5% 12-06-25	GBP	2 000 000	2 129 249,26	0,72
<b>TOTAL JERSEY</b>			<b>2 129 249,26</b>	<b>0,72</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
CITIGROUP GLOBAL MKTS FUNDING AUTRE V+0.0% 15-03-28 CV	EUR	2 000 000	2 149 280,00	0,73
LAGFIN SCA 3.5% 08-06-28 CV	EUR	5 000 000	5 093 234,84	1,73
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>7 242 514,84</b>	<b>2,46</b>
<b>MEXIQUE</b>				
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SAB DE 2.625% 24-02-26	EUR	3 700 000	3 860 455,06	1,31
<b>TOTAL MEXIQUE</b>			<b>3 860 455,06</b>	<b>1,31</b>

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

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>PAYS-BAS</b>				
AMERICA MOVIL BV ZCP 02-03-24	EUR	6 600 000	6 960 228,00	2,36
BASIC FIT NV 1.5% 17-06-28 CV	EUR	1 100 000	1 003 945,48	0,34
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 0.75% 05-08-27	EUR	700 000	1 463 460,41	0,49
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV 1.875% 06-04-29	EUR	1 600 000	1 880 545,05	0,64
ELM BV FOR SWISS PRIME SITE AG 1.625% 31-05-30	CHF	1 000 000	1 022 493,58	0,35
ENCAVIS FINANCE BV 1.875% PERP	EUR	2 800 000	2 487 104,59	0,85
QIAGEN NV 1.0% 13-11-24 CV	USD	2 000 000	1 974 361,95	0,68
QIAGEN NV ZCP 17-12-27 CV	USD	5 400 000	4 400 158,57	1,49
SWISS REINSURANCE CO VIA ELM BV 3.25% 13-06-24 CV	USD	8 400 000	8 575 322,94	2,91
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>29 767 620,57</b>	<b>10,11</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
BARCLAYS BK ZCP 24-01-25 CV	EUR	1 900 000	2 002 685,50	0,68
JET2 1.625% 10-06-26 CV	GBP	3 000 000	3 259 150,40	1,11
WH SMITH 1.625% 07-05-26 CV	GBP	800 000	829 911,13	0,28
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>6 091 747,03</b>	<b>2,07</b>
<b>SUISSE</b>				
GE MONEY BANK AG ZCP 09-07-26	CHF	2 600 000	2 456 008,40	0,83
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-25	USD	7 200 000	7 977 877,18	2,71
STMICROELECTRONICS NV ZCP 04-08-27	USD	9 400 000	10 456 659,95	3,55
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>20 890 545,53</b>	<b>7,09</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>293 685 854,52</b>	<b>99,69</b>
<b>TOTAL Obligations et valeurs assimilées</b>			<b>293 685 854,52</b>	<b>99,69</b>
<b>Instrument financier à terme</b>				
<b>Engagements à terme fermes</b>				
<b>Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>				
DJE 600 EUROP 0923	EUR	160	-8 498,00	
<b>TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé</b>			<b>-8 498,00</b>	
<b>TOTAL Engagements à terme fermes</b>			<b>-8 498,00</b>	
<b>TOTAL Instrument financier à terme</b>			<b>-8 498,00</b>	
<b>Appel de marge</b>				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	8 498	8 498,00	
<b>TOTAL Appel de marge</b>			<b>8 498,00</b>	
<b>Créances</b>			<b>258 985,30</b>	<b>0,09</b>
<b>Dettes</b>			<b>-613 997,91</b>	<b>-0,21</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>1 265 168,47</b>	<b>0,43</b>
<b>Actif net</b>			<b>294 596 010,38</b>	<b>100,00</b>

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