



Document annuel d'information

Du 2 juillet 2018 au 28 juin 2019

DNCA SERENITE PLUS

FONDS COMMUN DE PLACEMENT DE DROIT FRANÇAIS

OBLIGATIONS ET AUTRES TITRES DE CREANCE LIBELLES EN EURO
(Selon la norme applicable dans le pays d'origine)

¹ DNCA Investments est une marque commerciale de DNCA FINANCE

RAPPORT DE GESTION

DNCA SERENITE PLUS

SOCIETE DE GESTION

DNCA FINANCE – 19 Place Vendôme – 75001 Paris

DEPOSITAIRE

CREDIT INDUSTRIEL COMMERCIAL (CIC) – 6 avenue de Provence 75008 Paris

AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Capitalisation.

ORIENTATION

Afin de réaliser l'objectif de gestion, le fonds est investi, directement ou indirectement via des OPCVM, entre 90% et 100%, en instruments financiers de taux d'intérêt, titres de créances, obligations, obligations convertibles, instruments du marché monétaire du secteur privé ou du secteur public sans répartition prédéfinie, libellés en euro. Les titres constituant le portefeuille sont des titres à taux fixe, taux variable ou taux indexé.

Le Fonds peut également acquérir des obligations convertibles ou échangeables présentant lors de l'achat un profil obligataire ou mixte. Les obligations convertibles sont sélectionnées de façon à limiter le risque en capital, c'est-à-dire avec un taux de rendement actuariel acheteur positif lors de l'acquisition.

La sensibilité globale du portefeuille au risque de taux peut varier en fonction des anticipations de l'équipe de gestion. Cette sensibilité globale est comprise entre 0 et 4. Etant précisé que la sensibilité de chaque produit de taux en portefeuille peut être comprise entre 0 et 10.

Le Fonds peut investir sur des obligations ou titres assimilés de tous émetteurs, sans contrainte de notation, dont des obligations spéculatives ou non notées. Ces titres sont sélectionnés sur des critères de rémunération relative aux emprunts d'Etat de durée similaire après une analyse de la situation financière présente et à venir des émetteurs concernés.

Le Fonds ne peut investir que dans des titres libellés en Euro. Le Fonds n'est pas exposé au risque de change.

L'exposition au risque lié à l'investissement en actions, directement ou via la conversion d'obligations convertibles n'excédera pas 10% de l'actif.

La mise en œuvre de la stratégie d'investissement consiste à :

- Faire varier la sensibilité globale du portefeuille en fonction des anticipations de l'équipe de gestion.
- Exposer le portefeuille au marché du crédit des différents pays de la zone euro via l'investissement en obligations à taux fixe ou variable, indexées ou convertibles émises par des entreprises sans contrainte vis-à-vis de leur éventuelle classification par une agence de notation, de leur zone géographique ou de leur secteur d'activité.

La gestion repose exclusivement sur la sélection de produits de taux sur les marchés de la zone euro libellés en euro. La sensibilité globale du portefeuille sera comprise entre 0 et 4.

La mise en œuvre de la stratégie repose sur :

- Une analyse de la situation économique mondiale, des anticipations inflationnistes qui en découlent et des conclusions prévisibles tirées par les Banques Centrales via leur politique monétaire. Cette analyse conduit à une sensibilité cible pour le portefeuille. En parallèle, l'analyse de la courbe des taux apporte les données permettant d'optimiser l'obtention de cette sensibilité globale, son niveau devant rester compris entre 0 et 4.
- La sélection des titres entre signatures publiques ou privées. Concernant les signatures privées, la sélection repose essentiellement sur l'analyse par l'équipe de gestion des fondamentaux de l'entreprise émettrice et sur l'appréciation du supplément de rémunération offert par rapport à l'emprunt d'Etat de référence.

La gestion s'articule donc autour d'une double analyse, macro-économique et technique dans un premier temps, financière et crédit dans un deuxième temps. La gestion repose en grande partie sur la connaissance approfondie de l'équipe de gestion du bilan des entreprises sélectionnées.

- o Les actifs hors dérivés intégrés :

Obligations et Titres de créances négociables : Le Fonds s'autorise à investir sur l'ensemble des catégories d'obligations et titres négociables à court terme (anciennement certificats de dépôt et billets de trésorerie).

Obligations : le FCP s'autorise à investir sur l'ensemble des catégories d'obligations, du secteur public ou du secteur privé selon les opportunités de marché, notamment :

- Obligations à taux fixe
- Obligations à taux variable
- Obligations indexées
- Obligations convertibles

Titres de créances négociables : Titres négociables à court terme (anciennement certificats de dépôt et billets de trésorerie).

Actions :

Le FCP investit dans une fourchette de 0 à 10% en actions de sociétés de toute capitalisation notamment dans des sociétés dont le capital fait l'objet d'une offre ou d'un projet d'offre d'achat.

Actions ou parts d'autres OPC :

Le FCP peut détenir jusqu'à 10% de son actif net des parts ou actions d'OPCVM français ou européens relevant de la Directive 2009/65/CE et/ou des parts ou actions de Fonds d'Investissement à Vocation Générale relevant de la Directive 2011/61/UE et répondant aux critères de l'article R.214-13 du code monétaire et financier.

Le FCP pourra investir dans des OPCVM gérés par DNCA FINANCE.

- o Les instruments financiers dérivés :

Le Fonds peut intervenir sur les marchés à terme fermes et conditionnels afin d'atteindre l'objectif d'une sensibilité aux taux d'intérêt limitée ou dans le but d'exploiter toute anomalie dans la structure des taux, dans la limite d'une fois son actif net et sans utiliser d'instruments spécifiques. Le Fonds a essentiellement recours aux contrats futures et éventuellement au

options simples négociés sur un marché réglementé et aux swaps de taux simple (taux fixe/taux variable – taux variable/taux fixe – taux variable/taux variable) négociés sur les marchés de gré à gré, uniquement en couverture du risque de taux.

- Les titres intégrant des dérivés :

Le Fonds pourra investir dans des titres intégrant des dérivés (exemple : Obligations convertibles) jusqu'à 100% de son actif net.

- Les Dépôts:

Le FCP pourra utiliser les dépôts dans la limite de 20% de son actif auprès d'un même établissement de crédit pour garantir une liquidité aux actionnaires et pour pouvoir profiter des opportunités de marché.

- Les Emprunts d'espèces:

Les emprunts en espèces ne peuvent représenter plus de 10% de l'actif et servent, de façon ponctuelle, à assurer une liquidité aux porteurs désirant racheter leurs actions sans pénaliser la gestion globale des actifs.

Les Acquisitions et cessions temporaires de titres:

-Nature des opérations utilisées: prises et mises en pension par référence au code monétaire et financier ; prêts et emprunts de titres par référence au code monétaire et financier.

-Nature des interventions: l'ensemble de ces opérations est limité à la réalisation de l'objectif de gestion soit afin d'optimiser la gestion de la trésorerie, soit dans un but d'optimisation des revenus de l'OPCVM.

-Niveau d'utilisation: Les opérations de cessions temporaires d'instruments financiers peuvent représenter jusqu'à 100% de l'actif. Les acquisitions temporaires d'instruments financiers ne peuvent représenter plus de 10% de l'actif.

-Rémunération: des informations complémentaires figurent à la rubrique "frais et commissions".

Gestion des garanties financières :

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et d'opérations d'acquisitions temporaires de titres, le fonds peut recevoir des actifs financiers considérés comme des garanties et ayant pour but de réduire son exposition au risque de contrepartie.

Les garanties financières reçues sont essentiellement constituées en espèces pour les transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré et en espèces et en titres pour les opérations d'acquisitions temporaires de titres.

Toute garantie financière donnée ou reçue respectera les principes suivants :

- Liquidité : Toute garantie financière en titres doit être liquide et pouvoir se négocier rapidement sur un marché réglementé à prix transparent,
- Cessibilité : les garanties financières sont cessibles à tout moment,

- Evaluation : les garanties financières reçues font l'objet d'une évaluation quotidienne. Une politique de décote prudente sera appliquée sur les titres pouvant afficher une volatilité non négligeable ou en fonction de la qualité de crédit,
- Qualité de crédit des émetteurs : les garanties financières sont de haute qualité de crédit,
- Placement de garanties reçues en espèces : elles sont, soit placées en dépôts auprès d'entités éligibles, soit investis en obligations d'Etat en haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaire court terme »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaire court terme »).
- Corrélation : les garanties sont émises par une entité indépendante de la contrepartie.
- Diversification : le risque de contrepartie dans des transactions de gré à gré ne peut excéder 10% des actifs nets lorsque la contrepartie est un des établissements de crédit tel que défini par la réglementation en vigueur, ou 5% de ses actifs dans les autres cas,
- L'exposition à un émetteur donné ne peut excéder 20% de l'actif net,
- Conservation : les garanties financières reçues sont placées auprès du Dépositaire ou par un de ses agents ou tiers sous son contrôle ou de tout dépositaire faisant l'objet d'une surveillance prudentielle et qui n'a aucun lien avec le fournisseur des garanties financières,
- Interdiction de réutilisation : les garanties financières autres que les espèces ne peuvent ni être vendues, ni réinvesties, ni remises en garantie.

DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE

Ce fonds ne pourrait pas convenir aux investisseurs qui souhaiteraient retirer leur apport avant 18 mois.

CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DE L'ANNEE

- Insertion de la mention relative au Règlement (UE) 2016/1011 du 8 juin 2016 concernant les indices utilisés comme indices de référence dans le cadre d'instruments et de contrats financiers ou pour mesurer la performance de fonds d'investissement (règlement « Benchmark »)
- Insertion des mentions relatives à la gestion de la liquidité
- Abaissement des droits d'entrée de 3% à 1%.

CHANGEMENTS A VENIR

Néant

POLITIQUE DE GESTION

L'environnement de marché est caractérisé par des taux bas. En effet, les taux souverains en zone Euro chutent encore : la France, pour la première fois de son histoire, voit son taux d'emprunt à 10 ans entrer en territoire négatif. Dans cet univers où le moindre rendement est difficile à trouver, le crédit a les faveurs du marché : les spreads se sont fortement resserrés. Les actions, actif risqué par excellence, en profitent également : l'Euro STOXX 50 Net Return réalise un gain de près de 20% depuis le début d'année.

Le fonds DNCA SERENITE PLUS affiche sur la période courant du 29/06/2018 au 28/06/2019 les performances suivantes :

- Part C : +0,80 %
- Part I : +1,00 %

contre +0,56 % pour son indice de référence FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ans calculé coupons réinvestis.

Les performances passées ne préjugent en rien de performances futures.

Le niveau des liquidités rémunérées dans le portefeuille s'établit à +7,07% (y compris les OPCVM monétaires et fonds assimilés) et l'actif net s'établit à 331 millions d'euros.

Parmi les principaux mouvements opérés sur les douze derniers mois, on peut noter les investissements en FERRARI 2021, HSBC 2021 et PIRELLI 2020. A l'inverse les obligations, THYSSENKRUPP 2018, INDRA SISTEMAS 2018 et MEDIASET 2019 ont été amorties.

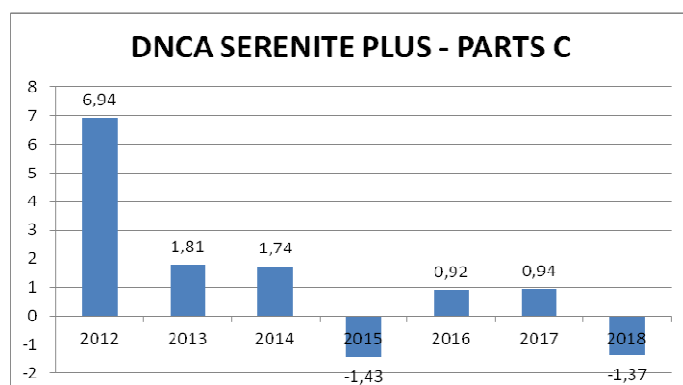
MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	468 228 883,59
Cessions	202 657 404,27

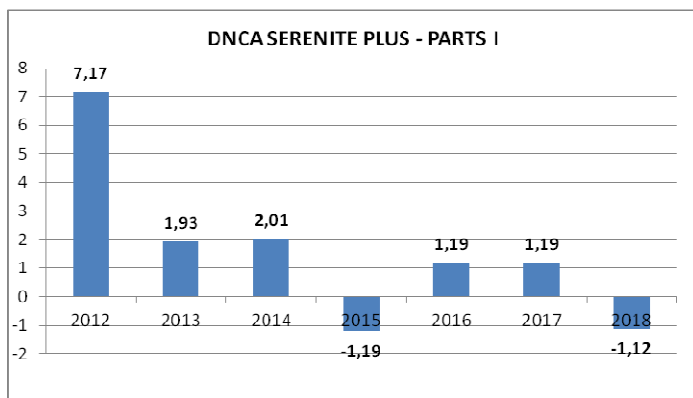
La performance du fonds sur les douze derniers mois a été contrastée. En effet, la fin de l'année 2018 a été marquée par des tensions sur le marché du crédit, ce qui a pénalisé la valeur liquidative car le portefeuille est largement exposé aux obligations d'entreprises (67 % du portefeuille au 28/06/2019). Sur les six premiers mois de 2019 en revanche le fonds a réalisé une performance positive grâce notamment à l'action plus accommodante encore des banques centrales. Le marché a aujourd'hui totalement mis de côté le risque de remontée des taux d'intérêt, ne serait-ce qu'un retour à 0% du taux à 10 ans allemand. Le positionnement du fonds reste très prudent dans ce contexte.

PERFORMANCE

Performance des parts C, et I du FCP depuis le 31/12/2012 sur les années civiles précédentes.



Performances annualisées – Part C	1 an	3 ans	5 ans
OPCVM	-1,37%	+0,16%	+0,15%
FTS MTS Eurozone Gov Bond 1- 3 ans*	-0,29%	-0,13%	+0,43%



Performances annualisées – Part I	1 an	3 ans	5 ans
OPCVM	-1,12%	+0,41%	+0,41%
FTS MTS Eurozone Gov Bond 1- 3 ans*	-0,29%	-0,13%	+0,43%

*: calculé coupons réinvestis.

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

INFORMATION RELATIVE AUX INSTRUMENTS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

Au 28 juin 2019, DNCA SERENITE PLUS ne détient pas d'OPCVM gérés par DNCA Finance et sa filiale luxembourgeoise à 100% DNCA Finance Luxembourg.

SECURITIES FINANCING TRANSACTION REGULATION (relatif aux opérations de financement sur titres) (« SFTR »)

Au cours de l'exercice, le Fonds n'a pas effectué d'opérations de financement sur titres soumis à la réglementation SFTR, à savoir opération de pension, prêt/emprunt de titres de matières premières, opération d'achat-revente ou de vente-achat, opération de prêt avec appel de marche et contrat d'échange sur revenu global (TRS).

MODALITES DE PRISE EN COMPTE DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX, ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE (ESG) CONFORMEMENT AU DECRET 2015-1850 DU 29 DECEMBRE 2015

Par ailleurs et conformément à l'article L. 533-22-1 du Code Monétaire et financier, la Société de Gestion publie sur son site Internet dans la rubrique « Nos Expertises / Investissement Socialement Responsable » : www.dnca-investments.com, une information relative aux critères sociaux, environnementaux et de qualité de gouvernance.

POLITIQUE DE REMUNERATION

La politique de rémunération mise en œuvre par DNCA Finance et ses filiales prend en compte les dispositions issues de la Directive UCITS V et de la Directive AIFM ainsi que les dispositions communes rédigées par les principales associations professionnelles représentatives de la gestion en matière de politiques de rémunération.

Elle s'applique à l'ensemble des entités du groupe DNCA Finance sauf dispositions locales.

Elle a pour objet de promouvoir une gestion saine et efficace des risques et de ne pas conduire les membres du Comité de Surveillance, de la Direction ni de tout autre membre du personnel de DNCA Finance et de ses filiales à une prise de risque excessive.

Elle est également définie de manière à éviter les situations de conflits d'intérêts et prévenir les prises de risques inconsidérées ou incompatibles avec l'intérêt des clients.

La politique de rémunération repose sur l'évaluation des compétences et de critères de performance annuels et pluriannuels, quantitatifs et qualitatifs. Elle intègre dans ses principes fondamentaux l'alignement des intérêts des investisseurs, des collaborateurs et de DNCA Finance.

Des informations sur la politique de rémunération de DNCA Finance peuvent être obtenues gratuitement sur le site internet www.dnca-investments.com ou sur simple demande au siège de la société de gestion.

Le montant total des rémunérations attribuées par DNCA Finance et ses filiales à l'ensemble de son personnel au titre de l'exercice 2018 s'est élevé à 20,0 millions d'euros.

Ce montant se décompose comme suit :

- Montant total des rémunérations fixes : 10,8 millions d'euros
- Montant total des rémunérations variables: 9,3 millions d'euros

Dont montant des rémunérations variables différées du personnel identifié : 1,8 millions d'euros

Dont montant des rémunérations variables non différées du personnel identifié et des autres typologies de personnel : 7,5 millions d'euros.

INFORMATIONS DIVERSES

Nous vous rappelons que les documents listés ci-dessous sont accessibles sur notre site internet <http://www.dnca-investments.com>

- Politique en matière de droits de vote ;
- Rapport sur l'exercice des droits de vote ;
- Politique de sélection des intermédiaires financiers ;
- Politique de gestion des conflits d'intérêts ;
- Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation ;
- Politique relative aux critères ESG.

Les prospectus, documents d'informations clés pour l'investisseur, règlement du FCP, rapports annuel et semestriel sont disponibles sur le site internet de la société <http://www.dnca-investments.com> et peuvent être adressés gratuitement sur simple demande auprès de DNCA FINANCE – 19 Place Vendôme – 75001 Paris.

RAPPORT COMPTABLE

DNCA SERENITE PLUS

FCP
DNCA SERENITE PLUS

19, Place Vendôme
75001 PARIS

Rapport du Commissaire aux comptes sur les
comptes annuels

Exercice clos le 28 juin 2019

Rapport du Commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Aux porteurs de parts du FCP DNCA SERENITE PLUS,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) DNCA SERENITE PLUS relatifs à l'exercice clos le 28 juin 2019, 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 du FCP 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 qui nous sont applicables, sur la période du 30 juin 2018 à la date d'émission de notre rapport, et notamment nous n'avons pas fourni de services interdits par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes.

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 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 donc 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.

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 établi par la société de gestion.

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

Il appartient à la société de gestion 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 société de gestion d'évaluer la capacité du fonds 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 le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la société de gestion.

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 FCP.

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 société de gestion 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 du FCP 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 ;

**FCP
DNCA SERENITE
PLUS**

*Exercice clos le 28 juin
2019*

- 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.

Fait à Courbevoie, le 09 octobre 2019

Le commissaire aux comptes

Mazars :

Pierre Masiéri

A large, stylized handwritten signature in black ink is written over two horizontal lines. The signature is slanted upwards from left to right and consists of several overlapping loops and strokes.

BILAN ACTIF

	28/06/2019	29/06/2018
Immobilisations nettes	0,00	0,00
Dépôts et instruments financiers	328 798 859,12	243 672 221,17
Actions et valeurs assimilées	1 164 980,00	8 571 960,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	1 164 980,00	8 571 960,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	234 593 729,36	177 673 047,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	234 593 729,36	177 673 047,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	66 946 007,26	53 201 968,09
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	66 946 007,26	53 201 968,09
Titres de créances négociables	66 946 007,26	53 201 968,09
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'organismes de placement collectif	25 862 202,50	4 089 026,08
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	25 862 202,50	4 089 026,08
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'Union européenne	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'union européenne et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	231 940,00	136 220,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	231 940,00	136 220,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
Créances	9 459 393,65	48 125,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	9 459 393,65	48 125,00
Comptes financiers	0,00	2 537 490,24
Liquidités	0,00	2 537 490,24
Total de l'actif	338 258 252,77	246 257 836,41

BILAN PASSIF

	28/06/2019	29/06/2018
Capitaux propres		
Capital	329 644 588,36	247 129 830,39
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a, b)	-7 517 140,71	-8 346 229,40
Résultat de l'exercice (a, b)	8 946 425,36	7 097 638,41
Total des capitaux propres	331 073 873,01	245 881 239,40
<i>(= Montant représentatif de l'actif net)</i>		
Instruments financiers	231 940,00	136 220,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Contrats financiers	231 940,00	136 220,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	231 940,00	136 220,00
Autres opérations	0,00	0,00
Dettes	4 501 230,40	240 377,01
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	4 501 230,40	240 377,01
Comptes financiers	2 451 209,36	0,00
Concours bancaires courants	2 451 209,36	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Total du passif	338 258 252,77	246 257 836,41

(a) Y compris comptes de régularisations

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

HORS-BILAN

	28/06/2019	29/06/2018
Opérations de couverture		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
Taux		
FGBLU9F00002 BUND-EUX 0919	5 873 160,00	0,00
FGBMU9F00002 BOBL-EUX 0919	38 180 960,00	0,00
FGBMU8F00002 BOBL-EUX 0918	0,00	36 743 260,00
Total Taux	44 054 120,00	36 743 260,00
Total Contrats futures	44 054 120,00	36 743 260,00
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	44 054 120,00	36 743 260,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Opérations de couverture	44 054 120,00	36 743 260,00
Autres opérations		
Engagements sur marchés réglementés ou assimilés		
Total Engagements sur marchés réglementés ou assimilés	0,00	0,00
Engagements de gré à gré		
Total Engagements de gré à gré	0,00	0,00
Autres engagements		
Total Autres engagements	0,00	0,00
Total Autres opérations	0,00	0,00

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés pour cet exercice, sous la forme prévue par le Règlement ANC n°2014-01 abrogeant le Règlement CRC 2003-02 modifié.

Les éléments comptables sont présentés en euro, devise de la comptabilité du FCP.

COMPTABILISATION DES REVENUS

L'OPCVM comptabilise ses revenus selon la méthode du coupon encaissé.

COMPTABILISATION DES ENTREES ET SORTIES EN PORTEFEUILLE

La comptabilisation des entrées et sorties de titres dans le portefeuille de l'OPCVM est effectuée frais de négociation exclus.

POLITIQUE DE DISTRIBUTION

L'OPCVM a opté pour le mode capitalisation. Les plus-values seront systématiquement capitalisées.

FRAIS DE GESTION

Les frais de gestion sont prévus par la notice d'information ou le prospectus complet de l'OPCVM.

Frais de gestion fixes (taux maximum en pourcentage de l'actif net) :

- Parts C : 0,70% TTC, taux maximum
- Parts I : 0,40% TTC, taux maximum

Frais de gestion indirects (sur OPCVM) : néant

Commission de sur-performance :

- Parts C : 20% TTC de la surperformance positive du FCP comparée au-delà de celle de son indice de référence le FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ans;
- Parts I : 20% TTC de la surperformance positive du FCP comparée au-delà de celle de son indice de référence le FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ans.

Montant des rétrocessions de commissions perçues par l'OPCVM : Néant

Les frais effectivement supportés par le Fonds figurent dans le tableau « FRAIS DE GESTION SUPPORTÉS PAR L'OPCVM ». Les frais de gestion sont calculés sur l'actif net moyen à chaque valeur liquidative et couvrent les frais de la gestion financière, administrative, la valorisation, le coût du dépositaire, les honoraires des commissaires aux comptes... Ils ne comprennent pas les frais de transaction.

COMMISSIONS DE MOUVEMENT ET FRAIS DE TRANSACTION

Les frais de transaction

Les courtages, commissions et frais afférents aux ventes de titres compris dans le portefeuille collectif ainsi qu'aux acquisitions de titres effectuées au moyen de sommes provenant, soit de la vente ou du remboursement de titres, soit des revenus des avoirs compris dans l'OPCVM, sont prélevés sur lesdits avoirs et viennent en déduction des liquidités.

Commissions de mouvement perçues par le dépositaire :

Actions : 0,03% TTC maximum

TCN, BT, Produits de Taux : Commission fixe maximum de 48€ TTC

Pour les Marchés à Terme : Futures : (2,4)€ TTC parlot

Options : (0,48)% TTC

Avec un minimum de (12)€ TTC

OPCVM : 150€HT maximum

Commissions de mouvement perçues par d'autres prestataires : Néant

Actions et titres assimilés cotés (valeurs françaises et étrangères) :

L'évaluation se fait au cours de Bourse.

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes :	Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques :	Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes :	Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines :	Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines :	Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de bourse de la veille est utilisé.

Obligations et titres de créance assimilés (valeurs françaises et étrangères) et EMTN :

L'évaluation se fait au cours de Bourse :

Le cours de Bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotation européennes :	Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation asiatiques :	Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation australiennes :	Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation nord-américaines :	Dernier cours de bourse du jour.
Places de cotation sud-américaines :	Dernier cours de bourse du jour.

En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse de la veille est utilisé.

Dans le cas d'une cotation non réaliste, le gérant doit faire une estimation plus en phase avec les paramètres réels de marché. Selon les sources disponibles, l'évaluation pourra être effectuée par différentes méthodes comme :

- la cotation d'un contributeur,
- une moyenne de cotations de plusieurs contributeurs,
- un cours calculé par une méthode actuarielle à partir d'un spread (de crédit ou autre) et d'une courbe de taux,
- etc.

Titres d'OPC en portefeuille :

Evaluation sur la base de la dernière valeur liquidative connue.

Titres de créances négociables :

- Les TCN qui, lors de l'acquisition, ont une durée de vie résiduelle de moins de trois mois, sont valorisés de manière linéaire
- Les TCN acquis avec une durée de vie résiduelle de plus de trois mois sont valorisés :
 - A leur valeur de marché jusqu'à 3 mois et un jour avant l'échéance.
 - La différence entre la valeur de marché relevée 3 mois et 1 jour avant l'échéance et la valeur de remboursement est linéarisée sur les 3 derniers mois.
 - Exception : les BTAN sont valorisés au prix de marché jusqu'à l'échéance.
- Valeur de marché retenue :

BTF/BTAN :

Taux de rendement actuariel ou cours du jour publié par la Banque de France.

Autres TCN :

- a) Titres ayant une durée de vie comprise entre 3 mois et 1 an :
 - si TCN faisant l'objet de transactions significatives : application d'une méthode actuarielle, le taux de rendement utilisé étant celui constaté chaque jour sur le marché.
 - autres TCN : application d'une méthode proportionnelle, le taux de rendement utilisé étant le taux EURIBOR de durée équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.
- b) Titres ayant une durée de vie supérieure à 1 an :
 - Application d'une méthode actuarielle.
 - si TCN faisant l'objet de transactions significatives, le taux de rendement utilisé est celui constaté chaque jour sur le marché.
 - autres TCN : le taux de rendement utilisé est le taux des BTAN de maturité équivalente, corrigé éventuellement d'une marge représentative des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur.

Opérations à terme fermes et conditionnelles :

Contrats à terme fermes :

Les contrats à terme fermes sont évalués à leur valeur de marché.

Les cours de marché retenus pour la valorisation des contrats à terme fermes sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient en fonction de la Place de cotation des contrats :

Contrats à terme fermes cotés sur des Places européennes : Dernier cours de bourse du jour.

Options :

Les options en portefeuille sont évaluées à leur valeur de marché.

Les cours de marché retenus suivent le même principe que ceux régissant les contrats ou titres supports :

Options cotées sur des Places européennes : Dernier cours du jour.

Opérations d'échange (swaps) :

Les swaps d'une durée de vie inférieure à 3 mois ne sont pas valorisés.
Les swaps d'une durée de vie supérieure à 3 mois sont valorisés au prix du marché.

Lorsque le contrat de swap est adossé à des titres clairement identifiés (qualité et durée), ces deux éléments sont évalués globalement.

DESCRIPTION DES GARANTIES RECUES OU DONNEES

Néant

COMPTE DE RESULTAT

	28/06/2019	29/06/2018
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	0,00	77,20
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	54 773,11
Produits sur obligations et valeurs assimilées	8 291 316,61	7 309 813,64
Produits sur titres de créances	72 635,36	60 355,52
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur contrats financiers	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (I)	8 363 951,97	7 425 019,47
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur contrats financiers	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	8 953,83	2 131,74
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (II)	8 953,83	2 131,74
Résultat sur opérations financières (I - II)	8 354 998,14	7 422 887,73
Autres produits (III)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (IV)	1 628 418,98	1 166 460,98
Résultat net de l'exercice (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	6 726 579,16	6 256 426,75
Régularisation des revenus de l'exercice (V)	2 219 846,20	841 211,66
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (VI)	0,00	0,00
Résultat (I - II + III - IV +/- V - VI)	8 946 425,36	7 097 638,41

EVOLUTION DE L'ACTIF NET

	28/06/2019	29/06/2018
Actif net en début d'exercice	245 881 239,40	186 519 344,97
Souscriptions (y compris les commissions de souscription acquises à l'OPC)	251 050 356,82	191 506 386,42
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-169 155 981,77	-130 751 982,42
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	802 614,44	422 860,23
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-5 514 281,20	-7 933 937,55
Plus-values réalisées sur contrats financiers	5 360,00	374 380,00
Moins-values réalisées sur contrats financiers	-964 120,00	-569 020,00
Frais de transaction	-46 512,99	-46 082,26
Différences de change	0,00	0,00
Variation de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	2 384 339,15	239 083,26
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-1 753 690,46</i>	<i>-4 138 029,61</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-4 138 029,61</i>	<i>-4 377 112,87</i>
Variation de la différence d'estimation des contrats financiers	-95 720,00	-136 220,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-231 940,00</i>	<i>-136 220,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-136 220,00</i>	<i>0,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	6 726 579,16	6 256 426,75
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Actif net en fin d'exercice	331 073 873,01	245 881 239,40

**INSTRUMENTS FINANCIERS - VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE
D'INSTRUMENT**

	Montant	%
ACTIF		
Obligations et valeurs assimilées		
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé	104 814 914,26	31,66
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé	44 466 056,01	13,43
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé	37 068 578,96	11,20
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé	16 604 525,58	5,02
Titres subordonnés (TSR - TSDI)	31 639 654,55	9,56
TOTAL Obligations et valeurs assimilées	234 593 729,36	70,86
Titres de créances		
Bons du Trésor	30 161 280,66	9,11
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires	24 787 757,77	7,49
Euro Commercial Paper	11 996 968,83	3,62
TOTAL Titres de créances	66 946 007,26	20,22
Operations contractuelles a l'achat		
TOTAL Operations contractuelles a l'achat	0,00	0,00
PASSIF		
Cessions		
TOTAL Cessions	0,00	0,00
Operations contractuelles a la vente		
TOTAL Operations contractuelles a la vente	0,00	0,00
HORS BILAN		
Opérations de couverture		
Taux	44 054 120,00	13,31
TOTAL Opérations de couverture	44 054 120,00	13,31
Autres opérations		
TOTAL Autres opérations	0,00	0,00

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

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	182 058 234,66	54,99	0,00	0,00	52 535 494,70	15,87	0,00	0,00
Titres de créances	36 784 726,60	11,11	0,00	0,00	30 161 280,66	9,11	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	2 451 209,36	0,74	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	44 054 120,00	13,31
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	0-3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
Actif										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	29 741 898,61	8,98	47 158 647,70	14,24	124 304 075,47	37,55	11 346 555,21	3,43	22 042 552,37	6,66
Titres de créances	36 784 726,60	11,11	9 170 245,83	2,77	0,00	0,00	1 263 365,35	0,38	19 727 669,48	5,96
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	2 451 209,36	0,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	38 180 960,00	11,53	5 873 160,00	1,77
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Devise 1	%	Devise 2	%	Devise 3	%	Autre(s) Devise(s)	%
Actif								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres d'OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contrats financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS FAISANT L'OBJET D'UNE ACQUISITION TEMPORAIRE

	28/06/2019
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

VALEURS ACTUELLES DES INSTRUMENTS FINANCIERS CONSTITUTIFS DE DEPOTS DE GARANTIE

	28/06/2019
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

INSTRUMENTS FINANCIERS EMIS PAR LA SOCIETE DE GESTION OU LES ENTITES DE SON GROUPE

	ISIN	LIBELLE	28/06/2019
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Contrats financiers			0,00
Total des titres du groupe			0,00

TABLEAUX D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice						
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire	Crédits d'impôt totaux	Crédits d'impôt unitaire
Total acomptes			0	0	0	0

Acomptes sur plus et moins-values nettes versés au titre de l'exercice				
	Date	Part	Montant total	Montant unitaire
Total acomptes			0	0

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes au résultat	28/06/2019	29/06/2018
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	8 946 425,36	7 097 638,41
Total	8 946 425,36	7 097 638,41

	28/06/2019	29/06/2018
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	613 746,29	848 963,27
Total	613 746,29	848 963,27
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

	28/06/2019	29/06/2018
C2 PART CAPI I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	8 332 679,07	6 248 675,14
Total	8 332 679,07	6 248 675,14
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00
Crédits d'impôt attaché à la distribution du résultat		
Montant global des crédits d'impôt	0,00	0,00
Provenant de l'exercice	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-1	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-2	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-3	0,00	0,00
Provenant de l'exercice N-4	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/06/2019	29/06/2018
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-7 517 140,71	-8 346 229,40
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-7 517 140,71	-8 346 229,40

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/06/2019	29/06/2018
C1 PART CAPI C		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-555 746,78	-1 070 710,72
Total	-555 746,78	-1 070 710,72
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

Tableau d'affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values nettes	Affectation des plus et moins-values nettes	
	28/06/2019	29/06/2018
C2 PART CAPI I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-6 961 393,93	-7 275 518,68
Total	-6 961 393,93	-7 275 518,68
Information relative aux titres ouvrant droit à distribution		
Nombre de titres	0	0
Distribution unitaire	0,00	0,00

TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'OPC AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

Date	Part	Actif net	Nombre de titres	Valeur liquidative unitaire €	Distribution unitaire sur plus et moins-values nettes (y compris les acomptes) €	Distribution unitaire sur résultat (y compris les acomptes) €	Crédit d'impôt unitaire €	Capitalisation unitaire sur résultat et PMV nettes (1) €
30/06/2015	C1 PART CAPI C	52 267 410,54	458 862,000	113,90	0,00	0,00	0,00	2,51
	C2 PART CAPI I	255 651 020,38	2 220 057,000	115,15	0,00	0,00	0,00	2,81
30/06/2016	C1 PART CAPI C	44 945 070,80	401 024,000	112,07	0,00	0,00	0,00	-1,46
	C2 PART CAPI I	211 954 742,16	1 865 068,000	113,64	0,00	0,00	0,00	-1,14
30/06/2017	C1 PART CAPI C	50 864 477,19	449 057,293	113,26	0,00	0,00	0,00	-0,09
	C2 PART CAPI I	135 654 867,78	1 178 254,528	115,13	0,00	0,00	0,00	0,17
29/06/2018	C1 PART CAPI C	31 524 609,87	280 172,966	112,51	0,00	0,00	0,00	-0,79
	C2 PART CAPI I	214 356 629,53	1 870 140,189	114,62	0,00	0,00	0,00	-0,54
28/06/2019	C1 PART CAPI C	24 444 592,68	215 537,047	113,41	0,00	0,00	0,00	0,26
	C2 PART CAPI I	306 629 280,33	2 648 548,356	115,77	0,00	0,00	0,00	0,51

(1) dont PMV nettes à partir du 31.12.2013

SOUSCRIPTIONS RACHATS

	En quantité	En montant
C1 PART CAPI C		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	54 599,93900	6 157 176,68
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-119 235,85800	-13 448 408,31
Solde net des Souscriptions / Rachats	-64 635,91900	-7 291 231,63
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	215 537,04700	

	En quantité	En montant
C2 PART CAPI I		
Parts ou actions souscrites durant l'exercice	2 134 736,77000	244 893 180,14
Parts ou actions rachetées durant l'exercice	-1 356 328,60300	-155 707 573,46
Solde net des Souscriptions / Rachats	778 408,16700	89 185 606,68
Nombre de Parts ou Actions en circulation à la fin de l'exercice	2 648 548,35600	

COMMISSIONS

	En montant
C1 PART CAPI C	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	498,00
Montant des commissions de souscription perçues	498,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	498,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	498,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

	En montant
C2 PART CAPI I	
Montant des commissions de souscription et/ou rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription perçues	0,00
Montant des commissions de rachat perçues	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription rétrocedées	0,00
Montant des commissions de rachat rétrocedées	0,00
Montant des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Montant des commissions de souscription acquises	0,00
Montant des commissions de rachat acquises	0,00

FRAIS DE GESTION SUPPORTES PAR L'OPC

	28/06/2019
FR0010986315 C1 PART CAPI C	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,70
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	186 771,83
Pourcentage de frais de gestion variables	0,08
Commissions de surperformance (frais variables)	20 618,69
Rétrocessions de frais de gestion	79,07

	28/06/2019
FR0010986323 C2 PART CAPI I	
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,40
Frais de fonctionnement et de gestion (frais fixes)	972 582,37
Pourcentage de frais de gestion variables	0,18
Commissions de surperformance (frais variables)	449 090,17
Rétrocessions de frais de gestion	565,01

CREANCES ET DETTES

	Nature de débit/crédit	28/06/2019
Créances	Coupons et dividendes	343 530,00
Créances	SRD et règlements différés	9 115 863,65
Total des créances		9 459 393,65
Dettes	SRD et règlements différés	3 924 877,17
Dettes	Frais de gestion	576 353,23
Total des dettes		4 501 230,40
Total dettes et créances		4 958 163,25

VENTILATION SIMPLIFIEE DE L'ACTIF NET

INVENTAIRE RESUME

	Valeur EUR	% Actif Net
PORTEFEUILLE	328 566 919,12	99,24
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES	1 164 980,00	0,35
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES	234 593 729,36	70,86
TITRES DE CREANCES NEGOCIABLES	66 946 007,26	20,22
TITRES OPC	25 862 202,50	7,81
AUTRES VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A L'ACHAT	0,00	0,00
OPERATIONS CONTRACTUELLES A LA VENTE	0,00	0,00
CESSIONS DE VALEURS MOBILIERES	0,00	0,00
OPERATEURS DEBITEURS ET AUTRES CREANCES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	9 459 393,65	2,86
OPERATEURS CREDITEURS ET AUTRES DETTES (DONT DIFFERENTIEL DE SWAP)	-4 501 230,40	-1,36
CONTRATS FINANCIERS	0,00	0,00
OPTIONS	0,00	0,00
FUTURES	0,00	0,00
SWAPS	0,00	0,00
BANQUES, ORGANISMES ET ETS. FINANCIERS	-2 451 209,36	-0,74
DISPONIBILITES	-2 451 209,36	-0,74
DEPOTS A TERME	0,00	0,00
EMPRUNTS	0,00	0,00
AUTRES DISPONIBILITES	0,00	0,00
ACHATS A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
VENTES A TERME DE DEVICES	0,00	0,00
ACTIF NET	331 073 873,01	100,00

COMPLEMENT D'INFORMATION RELATIF AU REGIME FISCAL DU COUPON
(selon l'article 158 du CGI)

Coupon de la part C1 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*

Coupon de la part C2 : Information relative à la part éligible à l'abattement de 40%		
	NET UNITAIRE	DEVISE
Dont montant éligible à l'abattement de 40% *		EUR

() Cet abattement ne concerne que les porteurs et actionnaires personnes physiques*

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19

PORTEFEUILLE : F5754 DNCA SERENITE PLUS

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

VALIDATION PARTIELLE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASSEMENT ALPHABETIQUE SUR LIBVAL TTES DEV.CONF., Tris

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COURON COURU TOTA	<-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET	
PORTEFEUILLE TITRES													
Actions & valeurs assimilées													
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)													
NL0000362648	KAS BANK	93,950.	P EUR	12.278	M 28/06/19	12.4		1,153,520.60	1,164,980.00	0.00	11,459.40	0.35	
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)													
								CUMUL (EUR)	1,153,520.60	1,164,980.00	0.00	11,459.40	0.35
Actions & valeurs assimilées													
								CUMUL (EUR)	1,153,520.60	1,164,980.00	0.00	11,459.40	0.35
Obligations & Valeurs assimilées													
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé													
FR0011965177	AIR FRA. 3,875%0621	EXA-18/06/21	35.	P EUR	105.7664	% 28/06/19		3,701,825.34	3,717,182.84	5,187.84	15,357.50	1.12	
XS0555834984	BANCO BPM 10/20	EXA-05/11/20	3,335.	P EUR	107.361	% 28/06/19		3,580,489.73	3,648,782.38	131,024.38	68,292.65	1.10	
XS1960684063	BANCO BPM 2%080322	EXA-08/03/22	3,500.	P EUR	100.4911	% 28/06/19		3,517,188.88	3,548,295.79	22,185.79	31,106.91	1.07	
XS1266866927	BANCO BPM 2,75%20	EXA-27/07/20	5,500.	P EUR	105.2771	% 28/06/19		5,790,238.12	5,779,490.41	140,890.41	-10,747.71	1.75	
PTBENJOM0015	BES 4,75%150118	EXA-15/01/20	3.	P EUR	26.125	% 25/06/19		78,375.00	92,439.90	6,558.90	14,064.90	0.03	
FR0012872174	BOLLORE 2,875%0721	EXA-29/07/21	10.	P EUR	107.501	% 28/06/19		1,075,009.59	1,063,203.29	26,623.29	-11,806.30	0.32	
XS1679158094	CAIXABANK 1,125%23	EXA-12/01/23	29.	P EUR	98.5328	% 28/06/19		2,857,452.12	2,976,996.59	15,284.59	119,544.47	0.90	
FR0011052661	CASINO GU. 4,726%21	EXA-26/05/21	42.	P EUR	109.181	% 28/06/19		4,585,602.46	3,964,301.51	25,373.51	-621,300.95	1.20	
XS1954697923	FCA BANK 1,25%22	EXA-21/06/22	400.	P EUR	99.737	% 28/06/19		398,948.00	410,242.27	150.27	11,294.27	0.12	
XS1881804006	FCA BANK IE 1%22	EXA-21/02/22	1,600.	P EUR	99.6457	% 28/06/19		1,594,331.12	1,631,950.47	5,742.47	37,619.35	0.49	
XS1720053229	FERRARI 0,25%21	EXA-16/01/21	8,591.	P EUR	99.1555	% 28/06/19		8,518,448.07	8,627,802.43	9,826.69	109,354.36	2.61	
XS1048568452	FIAT CHRYS. 4,75%21	EXA-22/03/21	3,100.	P EUR	111.0326	% 28/06/19		3,442,010.35	3,384,820.88	41,036.88	-57,189.47	1.02	
XS0953215349	FIAT CHRYS. 6,75%19	EXA-14/10/19	4,860.	P EUR	113.0425	% 28/06/19		5,493,863.18	5,188,619.22	234,578.22	-305,243.96	1.57	
FR0013331188	ILIAD 0,625%251121	EXA-25/11/21	38.	P EUR	96.8947	% 28/06/19		3,681,998.85	3,806,118.00	14,250.00	124,119.15	1.15	
FR0011912872	INGENICO 2,5%0521	EXA-20/05/21	22.	P EUR	102.6445	% 28/06/19		2,258,180.07	2,296,573.75	6,461.75	38,393.68	0.69	
XS1000918018	LS DR COMPANY 4%20	EXA-04/12/20	4,600.	P EUR	105.2463	% 28/06/19		4,841,332.05	4,891,703.01	105,863.01	50,370.96	1.48	
FR0011560986	ORANO 3,25%040920	EXA-04/09/20	44.	P EUR	106.3029	% 28/06/19		4,677,328.09	4,680,990.02	117,926.02	3,661.93	1.41	
FR0010941690	ORANO 3,50%21EMTN	EXA-22/03/21	45.	P EUR	107.0532	% 28/06/19		2,408,695.89	2,397,316.72	21,946.72	-11,379.17	0.72	
FR0010817452	ORANO 4,375%19EMTN	EXA-06/11/19	87.	P EUR	104.3873	% 28/06/19		4,540,849.67	4,542,389.18	124,094.18	1,539.51	1.37	
XS1327539976	OTE 4,375%021219	EXA-02/12/19	5,014.	P EUR	111.0341	% 28/06/19		5,567,250.51	5,236,977.38	127,410.54	-330,273.13	1.58	
XS1086785182	OTE PLC 3,5%090720	EXA-09/07/20	7,193.	P EUR	107.5052	% 28/06/19		7,732,845.92	7,684,488.82	246,926.82	-48,357.10	2.32	
XS1980189028	PSA BQ 0,5%22 EMTN	EXA-12/04/22	300.	P EUR	99.938	% 28/06/19		299,814.00	303,067.97	331.97	3,253.97	0.09	
DE000A2DADR6	SIXT LEASING SE AN	EXA-03/02/21	2,049.	P EUR	100.42	% 28/06/19		2,057,605.02	2,067,691.93	9,409.96	10,086.91	0.62	
XS1082970853	TESCO COR 1,375%19	EXA-01/07/19	4,584.	P EUR	101.8128	% 28/06/19		4,667,099.73	4,585,283.52	0.00	-81,816.21	1.38	
DE000A14J579	THYSSENKRU 1,75%20	EXA-25/11/20	3,700.	P EUR	101.5354	% 28/06/19		3,756,808.06	3,799,678.00	38,850.00	42,869.94	1.15	
DE000A2AAPF1	THYSSENKRU 2,75%21	EXA-08/03/21	2,100.	P EUR	105.2445	% 28/06/19		2,210,134.93	2,186,154.28	18,303.28	-23,980.65	0.66	
XS1504103984	TUI AG2,125%261021	EXA-26/10/21	16.	P EUR	103.4529	% 28/06/19		1,655,246.92	1,665,546.52	23,194.52	10,299.60	0.50	
FR0011302793	VALLLOUREC 3,25%19	EXA-02/08/19	103.	P EUR	103.063	% 28/06/19		10,615,484.25	10,636,807.18	306,319.18	21,322.93	3.21	
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé													
								CUMUL (EUR)	105,604,455.92	104,814,914.26	1,825,751.19	-789,541.66	31.66

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19

PORTEFEUILLE : F5754 DNCA SERENITE PLUS

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

VALIDATION PARTIELLE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASSEMENT ALPHABETIQUE SUR LIBVAL TTES DEV.CONF., Tris

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	<-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé												
XS1782508508	ALD TV260221	FRN-26/02/21	35.	P EUR	99.2557	% 28/06/19	99.926		3,473,949.06	3,497,515.00	105.00	23,565.94 1.06
XS1878190757	AMADEUS IT TV22	FRN-18/03/22	18.	P EUR	99.4774	% 28/06/19	100.122		1,790,593.92	1,802,288.40	92.40	11,694.48 0.54
XS1664643746	BAT CAPIT. TV160821	FRN-16/08/21	2,200.	P EUR	99.0794	% 28/06/19	100.065		2,179,746.22	2,201,972.85	542.85	22,226.63 0.67
XS0198532334	CACIB_TV04-19	EUR-16/08/19	200.	P EUR	100.363	% 28/06/19	99.82		2,007,259.02	1,996,400.00	0.00	-10,859.02 0.60
XS1787278008	CREDIT AGRICO TV23	FRN-06/03/23	26.	P EUR	97.7125	% 28/06/19	100.073		2,540,525.82	2,602,420.02	522.02	61,894.20 0.79
DE000DL19T02	DEUTSCHE BANK TV22	FRN-16/05/22	12.	P EUR	99.7904	% 28/06/19	96.901		1,197,485.33	1,163,578.10	766.10	-33,907.23 0.35
XS1731881964	FAMAFactoring TV20	FRN-05/06/20	4,973.	P EUR	99.8101	% 28/06/19	99.838		4,963,553.96	4,969,147.17	4,203.43	5,593.21 1.50
XS1753030490	FCA BANK IE TV21	FRN-17/06/21	5,000.	P EUR	98.1319	% 28/06/19	99.488		4,906,592.63	4,974,425.00	25.00	67,832.37 1.50
XS1917614569	HSBC HLDGS TV21	FRN-04/12/21	3,700.	P EUR	100.0171	% 28/06/19	100.821		3,700,631.73	3,732,040.35	1,663.35	31,408.62 1.13
XS1884702207	NATWEST MKTS TV21	FRN-27/09/21	700.	P EUR	99.849	% 28/06/19	100.544		698,943.00	703,861.96	53.96	4,918.96 0.21
XS1796261367	PIRELLI & C. TV20	FRN-26/09/20	48.	P EUR	98.5253	% 28/06/19	99.2095		4,729,216.09	4,762,341.60	285.60	33,125.51 1.44
FR0013309606	RE.CR. IN. TV23 EMTN	FRN-12/01/23	2,100.	P EUR	94.9678	% 28/06/19	98.407		1,994,324.22	2,067,114.00	567.00	72,789.78 0.62
FR0013321791	SOCIETE GENER TV23	FRN-06/03/23	26.	P EUR	96.7469	% 28/06/19	99.153		2,515,419.98	2,578,218.35	240.35	62,798.37 0.78
XS1734547919	VOLKSWAGEN BA TV21	FRN-15/06/21	6.	P EUR	100.	% 28/06/19	99.896		600,000.00	599,401.50	25.50	-598.50 0.18
XS1830992563	VOLKSWAGEN BA TV21	FRN-08/12/21	26.	P EUR	99.3723	% 28/06/19	100.362		2,583,680.83	2,610,011.01	599.01	26,330.18 0.79
XS1944384350	VOLKSWAGEN BA TV22	FRN-01/08/22	11.	P EUR	100.	% 28/06/19	101.786		1,100,000.00	1,121,806.25	2,160.25	21,806.25 0.34
XS1794195724	WPP FINANCE TV22	EXA-20/03/22	3,100.	P EUR	98.5841	% 28/06/19	99.464		3,056,105.95	3,083,514.45	130.45	27,408.50 0.93
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé								CUMUL (EUR)	44,038,027.76	44,466,056.01	11,982.27	428,028.25 13.43
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé												
XS1238034695	AMER.MOV.0%280520	EXA-28/05/20	103.	P EUR	98.5607	% 28/06/19	99.617		10,151,750.00	10,260,551.00	0.00	108,801.00 3.10
FR0013044286	BIM 2,50%131120	EXA-13/11/20	208,829.	P EUR	23.2323	M 28/06/19	22.675		4,851,581.20	4,735,197.58	73,119.33	-116,383.62 1.43
DE000A161GV3	HANIEL 0%120520 CV	EXA-12/05/20	32.	P EUR	98.475	% 28/06/19	99.697		3,151,200.00	3,190,304.00	0.00	39,104.00 0.96
XS1551933010	PRYSMIAN 17/22 ZO	EXA-17/01/22	40.	P EUR	94.1944	% 28/06/19	96.91		3,767,776.80	3,876,400.00	0.00	108,623.20 1.17
XS1209185161	TELECOM 1,125%22CV	EXA-26/03/22	107.	P EUR	97.0856	% 28/06/19	98.731		10,388,160.57	10,596,273.38	32,056.38	208,112.81 3.20
FR0013134681	VEOLIA 0%21 OCEANE	EXA-15/03/21	147,000.	P EUR	29.9232	M 28/06/19	29.999		4,398,707.50	4,409,853.00	0.00	11,145.50 1.33
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé								CUMUL (EUR)	36,709,176.07	37,068,578.96	105,175.71	359,402.89 11.20
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé												
FR0011301480	CASINO 3,157%0819	EXA-06/08/19	51.	P EUR	104.8358	% 28/06/19	99.553		5,346,624.15	5,280,407.96	203,204.96	-66,216.19 1.59
FR0011215508	CASINO 3,994%0320	EXA-09/03/20	45.	P EUR	106.6532	% 28/06/19	98.595		4,799,396.12	4,510,921.72	74,146.72	-288,474.40 1.36
FR0011008705	OATE1,85%11-27 IND	EXA-25/07/27	4,800,000.	P EUR	139.0933	% 28/06/19	125.144		6,676,478.31	6,813,195.90	93,083.24	136,717.59 2.06
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé								CUMUL (EUR)	16,822,498.58	16,604,525.58	370,434.92	-217,973.00 5.02
Titres subordonnés (TSR - TSDI)												
FR0012005924	ACCOR TV14-PERP	EXA-31/12/50	68.	P EUR	104.5414	% 28/06/19	103.732		7,108,817.47	7,055,308.78	1,532.78	-53,508.69 2.13
FR0012650281	AIR FR. KLM TV%PERP	EXA-31/12/50	22.	P EUR	110.8581	% 28/06/19	106.259		2,438,878.09	2,440,917.18	103,219.18	2,039.09 0.74
FR0012278539	ARKEMA TV-PERP	EXA-31/12/50	2.	P EUR	105.3667	% 28/06/19	105.975		210,733.33	218,352.74	6,402.74	7,619.41 0.07
DE000DB5DCW6	DBK 5%240620 SUB	EXA-24/06/20	177.	P EUR	110.5876	% 28/06/19	103.476		9,787,005.05	9,167,298.13	9,672.13	-619,706.92 2.77
XS1014997073	ENEL TV150175	EXA-15/01/75	2,600.	P EUR	108.9063	% 28/06/19	102.713		2,831,563.85	2,730,373.61	59,835.61	-101,190.24 0.82
FR0011531730	ENGIE4,75%PL	EXA-31/12/50	11.	P EUR	109.4957	% 28/06/19	109.558		1,204,452.38	1,256,242.79	51,104.79	51,790.41 0.38
XS0452166324	INTESA SAN 5%0919	EXA-23/09/19	138.	P EUR	109.6495	% 28/06/19	101.108		7,565,815.54	7,242,999.95	266,547.95	-322,815.59 2.19
XS1028600473	ORANGE TVPERP. SUB	EXA-31/12/50	1,465.	P EUR	105.7761	% 28/06/19	102.623		1,549,620.08	1,528,161.37	24,734.42	-21,458.71 0.46

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19

PORTEFEUILLE : F5754 DNCA SERENITE PLUS

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

VALIDATION PARTIELLE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASSEMENT ALPHABETIQUE SUR LIBVAL TTES DEV.CONF., Tris

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	<-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET		
Titres subordonnés (TSR - TSDI)														
CUMUL (EUR)								32,696,885.79	31,639,654.55	523,049.60	-1,057,231.24	9.56		
Obligations & Valeurs assimilées														
CUMUL (EUR)								235,871,044.12	234,593,729.36	2,836,393.69	-1,277,314.76	70.86		
Titres de créances														
Bons du Trésor														
IT0005012783	ITALIE TV230420	EXA-23/04/20	9,000.	P EUR	104.874	% 28/06/19	101.248	9,438,660.96	9,170,245.83	28,493.04	-268,415.13	2.77		
IT0005004426	ITALY TV0924 INDX	EXA-15/09/24	17,300.	P EUR	115.1162	% 28/06/19	107.73	19,915,101.43	19,727,669.48	126,645.21	-187,431.95	5.96		
IT0005312142	ITALY TV201123 IDX	EXA-20/11/23	1,300.	P EUR	100.	% 28/06/19	96.982	1,300,000.00	1,263,365.35	380.40	-36,634.65	0.38		
Bons du Trésor														
CUMUL (EUR)								30,653,762.39	30,161,280.66	155,518.65	-492,481.73	9.11		
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires														
FR0125536211	NEXANS NCP18072019	NOL	999-18/07/19	1,000,000.	EUR	0.9994	28/06/19	0.	L	999,381.08	999,870.77	0.00	489.69	0.30
FR0125600900	CGP NCP10072019	NOL	999-10/07/19	4,000,000.	EUR	0.9991	28/06/19	0.	L	3,996,464.24	3,999,572.60	0.00	3,108.36	1.21
FR0125615221	EUROPC NCP14082019	NOL	999-14/08/19	3,000,000.	EUR	0.999	28/06/19	0.	L	2,997,045.39	2,998,506.46	0.00	1,461.07	0.91
FR0125616286	VALLLOU NCP23072019	NOL	999-23/07/19	1,000,000.	EUR	0.999	28/06/19	0.	L	998,989.91	999,733.60	0.00	743.69	0.30
FR0125643397	ALTRAN NCP02082019	NOL	999-02/08/19	2,300,000.	EUR	0.9996	28/06/19	0.	L	2,299,148.03	2,299,685.14	0.00	537.11	0.69
FR0125663965	ALTICE NCP28082019	NOL	999-28/08/19	4,500,000.	EUR	0.999	28/06/19	0.	L	4,495,404.69	4,497,003.06	0.00	1,598.37	1.36
FR0125664914	ECONOC NCP19092019	NOL	999-19/09/19	5,000,000.	EUR	0.9994	28/06/19	0.	L	4,997,062.80	4,997,382.06	0.00	319.26	1.51
FR0125717324	VALLLOU NCP27092019	NOL	999-27/09/19	4,000,000.	EUR	0.999	28/06/19	0.	L	3,995,915.28	3,996,004.08	0.00	88.80	1.21
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires														
CUMUL (EUR)								24,779,411.42	24,787,757.77	0.00	8,346.35	7.49		
Euro Commercial Paper														
DE000A2X1GS2	ECP THYSSEN.100719	NOL	999-10/07/19	4,000,000.	EUR	99.9469	28/06/19	0.	L	3,997,877.79	3,999,743.47	0.00	1,865.68	1.21
XS2003417834	ECP SYNGENTA 0% 19	NOL	999-23/07/19	3,000,000.	EUR	99.9813	28/06/19	0.	L	2,999,440.10	2,999,760.04	0.00	319.94	0.91
XS2017308052	ECP K+S AG 0% 2019	NOL	999-20/09/19	5,000,000.	EUR	99.9438	28/06/19	0.	L	4,997,190.47	4,997,465.32	0.00	274.85	1.51
Euro Commercial Paper														
CUMUL (EUR)								11,994,508.36	11,996,968.83	0.00	2,460.47	3.62		
Titres de créances														
CUMUL (EUR)								67,427,682.17	66,946,007.26	155,518.65	-481,674.91	20.22		
Titres d'OPC														
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)														
FR0010885236	OST.TRES.PL.IC 4D		250.	P EUR	103473.4508	M 27/06/19	103448.81	25,868,362.69	25,862,202.50	0.00	-6,160.19	7.81		
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)														
CUMUL (EUR)								25,868,362.69	25,862,202.50	0.00	-6,160.19	7.81		

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19

PORTEFEUILLE : F5754 DNCA SERENITE PLUS

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

VALIDATION PARTIELLE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASSEMENT ALPHABETIQUE SUR LIBVAL TTES DEV.CONF., Tris

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET		
Titres d'OPC														
								CUMUL (EUR)	25,868,362.69	25,862,202.50	0.00	-6,160.19	7.81	
Contrats financiers														
contrat future de taux d'intérêt														
FGBLU9F00002	BUND-EUX	0919	VENLI	09/19	-34.	EUR	171.0135	% 28/06/19	172.74	0.00	-58,700.00	0.00	-58,700.00	-0.02
FGBMU9F00002	BOBL-EUX	0919	VENLI	09/19	-284.	EUR	133.83	% 28/06/19	134.44	0.00	-173,240.00	0.00	-173,240.00	-0.05
contrat future de taux d'intérêt														
								CUMUL (EUR)	0.00	-231,940.00	0.00	-231,940.00	-0.07	
Appels de marge sur futures														
MARF.EUR	Appels marge futures			231,940.	EUR	1.			1.	231,940.00	231,940.00	0.00	0.00	0.07
Appels de marge sur futures														
								CUMUL (EUR)	231,940.00	231,940.00	0.00	0.00	0.07	
Contrats financiers														
								CUMUL (EUR)	231,940.00	0.00	0.00	-231,940.00		
PORTEFEUILLE TITRES														
								CUMUL (EUR)	330,552,549.58	328,566,919.12	2,991,912.34	-1,985,630.46	99.24	
TRESORERIE														
Dettes et créances														
SRD et règlements différés														
AT01.EUR	Ach. titr rgt. différé			-3,924,877.17	EUR	1.			1.	-3,924,877.17	-3,924,877.17	0.00	0.00	-1.19
VT01.EUR	Vt titr. rég. différé			9,115,863.65	EUR	1.			1.	9,115,863.65	9,115,863.65	0.00	0.00	2.75
SRD et règlements différés														
								CUMUL (EUR)	5,190,986.48	5,190,986.48	0.00	0.00	1.57	
Coupons et dividendes														
FR0012005924	ACCOR	TV14-PERP		68.	P EUR	4125.	28/06/19		0.	280,500.00	280,500.00	0.00	0.00	0.08
XS1082970853	TESCO	COR 1,375%19		4,584.	P EUR	13.75	28/06/19		0.	63,030.00	63,030.00	0.00	0.00	0.02
Coupons et dividendes														
								CUMUL (EUR)	343,530.00	343,530.00	0.00	0.00	0.10	
Frais de gestion														
FCRI.EUR	Pro com pf fig s/rch			-91,582.22	EUR	1.			1.	-91,582.22	-91,582.22	0.00	0.00	-0.03
FGES.EUR	Prov frais gestion			-106,644.37	EUR	1.			1.	-106,644.37	-106,644.37	0.00	0.00	-0.03
FPER.EUR	Prov com performance			-378,126.64	EUR	1.			1.	-378,126.64	-378,126.64	0.00	0.00	-0.11
Frais de gestion														
								CUMUL (EUR)	-576,353.23	-576,353.23	0.00	0.00	-0.17	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19
 PORTEFEUILLE : F5754 DNCA SERENITE PLUS

VALIDATION PARTIELLE Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASSEMENT ALPHABETIQUE SUR LIBVAL TTES DEV.CONF., Tris

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P. R. U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRIX REVIENT TOTA	Devise du portefeuille VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
Dettes et créances												
						CUMUL (EUR)		4,958,163.25	4,958,163.25	0.00		0.00 1.50
Disponibilités												
Comptes à vue												
BQ01. EUR	Banque	-2,451,209.36	EUR	1.		1.		-2,451,209.36	-2,451,209.36	0.00		0.00 -0.74
Comptes à vue												
						CUMUL (EUR)		-2,451,209.36	-2,451,209.36	0.00		0.00 -0.74
Disponibilités												
						CUMUL (EUR)		-2,451,209.36	-2,451,209.36	0.00		0.00 -0.74
TRESORERIE												
						CUMUL (EUR)		2,506,953.89	2,506,953.89	0.00		0.00 0.76
PORTEFEUILLE : DNCA SERENITE PLUS (F5754)												
						(EUR)		333,059,503.47	331,073,873.01	2,991,912.34		-1,985,630.46 100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19
 PORTEFEUILLE : F5754 DNCA SERENITE PLUS

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h
 VALIDATION PARTIELLE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASSEMENT ALPHABETIQUE SUR LIBVAL TTES DEV.CONF., Tris

Portefeuille titres : 328,334,979.12 Coupons et dividendes a recevoir : 343,530.

Frais de gestion du jour

C1 Prov frais gestion :	467.09	EUR
C2 Prov frais gestion :	3,362.88	EUR
C1 Prov com performance :	1,054.15	EUR
C2 Prov com performance :	13,374.76	EUR
C1 Pro com pf fig s/rch :	2.02	EUR
C2 Pro com pf fig s/rch :	413.57	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR0010986315 PART CAPI C	EUR	24,444,592.68	215,537.047	113.41	7.383469101463			113.41	113.41
C2 FR0010986323 PART CAPI I	EUR	306,629,280.33	2,648,548.356	115.77	92.616530898537			115.77	115.77

Actif net total en EUR : 331,073,873.01

Fiscalite de l'epargne : poids et statuts des parts du portefeuille

Type reporting : TISF TIS France

Poids officiels et statuts en date du 29/06/18 :

Poids DD :	94.92	Statut DD :	I
Poids DI :	96.59	Statut DI :	M

Other fund - Poids calcule de 0.35 % (pour un seuil de 0. %)