



DNCA SERENITE PLUS

DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 31/12/2019

FORME JURIDIQUE DE L'OPCVM

FCP de droit français relevant de la Directive 2009/65/CE

CLASSIFICATION

(selon la norme du pays d'origine)
Obligations et autres titres créances Euro

AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Capitalisées

¹ DNCA Investments est une marque commerciale de DNCA Finance

SOCIETE DE GESTION

DNCA FINANCE – 19 Place Vendôme – 75001 Paris

DEPOSITAIRE

CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL (CIC) – 6 avenue de Provence 75009 Paris

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.

Fourchette de sensibilité	Zone géographique des émetteurs	Fourchette d'exposition à la zone géographique
Sensibilité globale : 0 – 4 Sensibilité de chaque produit de taux (pris individuellement) : 0 - 10	Principalement zone Euro	Jusqu'à 100% de l'actif net

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.

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

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 des instruments financiers à terme ferme et conditionnels négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré.

Risque sur lesquels le gérant désire intervenir : risque de taux.

Nature des interventions : le gérant peut prendre des positions sur des instruments financiers à terme à titre de couverture et/ou d'exposition au risque de taux sans recherche de surexposition du portefeuille.

Nature des instruments utilisés : options, futures, swaps de taux simple.

Stratégie d'utilisation des dérivés pour atteindre l'objectif de gestion :

- 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.
- Afin de procéder à des ajustements de collecte, notamment en cas de flux importants de souscription et de rachat sur le Fonds,
- Afin de s'adapter à certaines conditions de marchés (mouvements importants de marché, meilleure liquidité ou efficacité des instruments financiers à terme par exemple),
- Afin de couvrir tout ou partie du portefeuille ou certaines catégories d'actifs contre le risque de taux par exemple.

- o 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.

Le Fonds peut intervenir sur des titres intégrant des dérivés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré simple.

Risque sur lesquels le Fonds désire intervenir : risque de taux, risque action.

Nature des interventions : le gérant peut prendre des positions sur des titres intégrant des dérivés utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition au risque de taux et au risque action sans recherche de surexposition du portefeuille.

Nature des instruments utilisés : obligations convertibles, bons de souscriptions et certificats cotés sur les marchés réglementés ou négociés de gré à gré avec les émetteurs.

Stratégie d'utilisation des dérivés intégrés pour atteindre l'objectif de gestion, notamment :

- 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.
- Afin de procéder à des ajustements de collecte, notamment en cas de flux importants de souscription et de rachat sur le FCP,
- Afin de s'adapter à certaines conditions de marchés (mouvements importants de marché, meilleure liquidité ou efficacité des instruments financiers à terme par exemple),
- Afin de couvrir tout ou partie du portefeuille ou certaines catégories d'actifs contre le risque de taux par exemple.

- 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 investies 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 pourrait ne pas convenir aux investisseurs qui souhaiteraient retirer leur apport avant 18 mois.

CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DU SEMESTRE

- Création d'une part « N » destinée aux investisseurs sélectionnés par la société de gestion ;
- Mise à jour de la mention relative au Règlement (UE) 2016/1011 du 8 juin 2016 (« Règlement Benchmark »)
- Mise à jour des paragraphes relatifs aux instruments dérivés et aux titres intégrant des dérivés avec l'ajout des risques, la nature des interventions (Couverture /Exposition), des précisions sur les instruments et des détails sur la stratégie pour atteindre l'objectif de gestion.

CHANGEMENTS A VENIR

Néant

POLITIQUE DE GESTION

Le mois de décembre clôture l'année de belle manière sur les marchés risqués : L'Euro STOXX 50 NR (dividendes net réinvestis) ajoute 1,2% à sa progression pour afficher +28,2% sur l'année. Le marché du crédit n'est pas en reste, avec +6,2% et +11,3% respectivement pour « *l'investment grade* » et le haut rendement. Le dernier trimestre confirme ainsi une année en tout point inverse à 2018, sur fond de baisse des incertitudes politiques et économiques globales et de banques centrales accommodantes.

L'évolution de ces derniers mois sur les taux d'intérêt semble confirmer la fin de leur baisse généralisée. Le taux allemand à 10 ans termine en effet l'année à -0,19%, juste au-dessus de sa moyenne sur l'année entière. Plus proche sur la courbe, le taux allemand à 2 ans, après être passé par un point bas à -0,93% il y a seulement quatre mois, s'affiche à -0,60% en fin d'année, supérieur à sa moyenne des trois dernières années.

La performance semestrielle de DNCA SERENITE PLUS s'établit à :

- Part C : +0,74%
- Part I : +0,86%
- Part N : part lancée en novembre 2019

contre -0,28% pour son indicateur de référence FTSE MTS EMU GOV BOND 1-3 ans calculé coupons réinvestis.

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Sur le semestre, on retrouve parmi les meilleurs contributeurs les obligations *Italie Inflation 2.35 %*, *Casino 2021* et *Casino 2020*. À l'inverse les obligations *France Inflation 2027*, *France Inflation 2024* et *FIAT CHRYSLER 6.75 2019* ont été parmi les plus mauvaises.

Parmi les principaux mouvements opérés durant le semestre, on peut noter les renforcements en *Arkema hybride call 2020*, *Haniel 2020* et *France Inflation 0.25 2024*. A l'inverse, les lignes en *Vallourec 2019*, *Intesa Sanpaolo 5 % 2019* et *Casino 2019* ont été amorties.

Le niveau des liquidités rémunérées s'élève en fin d'année à +0,33% du portefeuille et l'actif net s'établit à 330 millions d'euros.

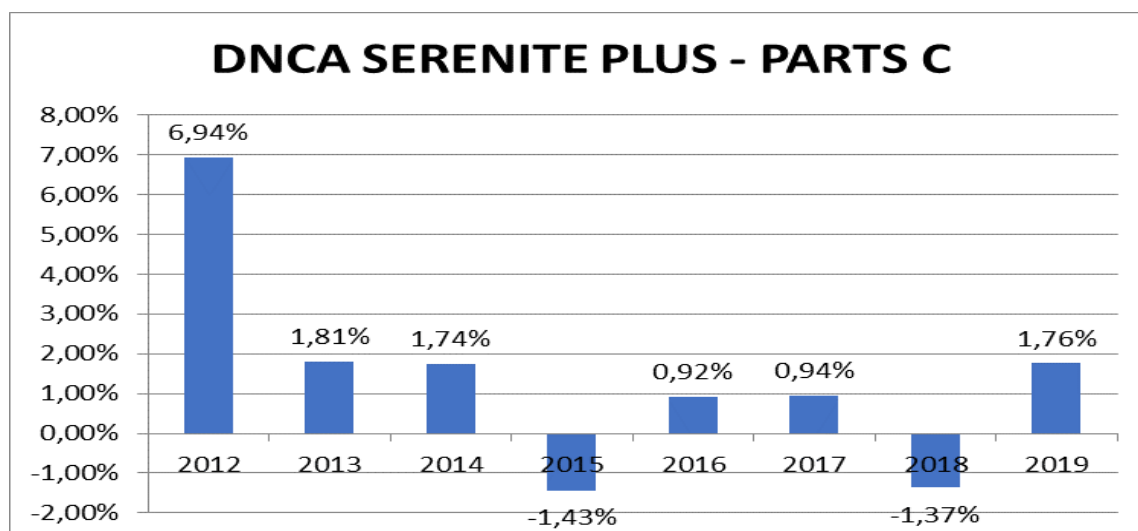
Perspectives pour le second semestre :

Après un relatif apaisement du côté de la guerre commerciale entre Washington et Beijing, un *Brexit* à l'issue probablement moins violente qu'escomptée, et des indicateurs en amélioration, les craintes de récession ont diminué. L'important changement d'équipe à la Banque centrale européenne (BCE), associé à l'instauration du mécanisme de « *tiering* » lors de la dernière baisse du taux directeur, a fait prendre conscience au marché que les taux ne pouvaient pas baisser de façon ininterrompue, et qu'ils pouvaient même remonter.

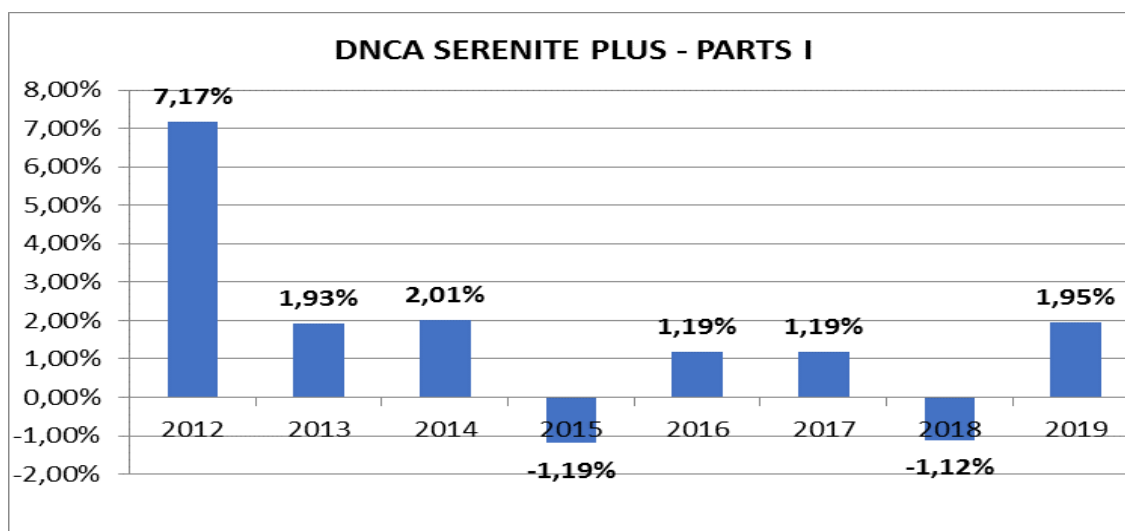
Cette inflexion conforte la stratégie de gestion du fonds : sensibilité très basse (0,1 nette de couverture à fin décembre) associée à une sélection d'opportunités au sein des marchés de crédit (principalement) et souverain indexé sur l'inflation. L'importante part de trésorerie disponible permet de saisir d'autres opportunités au moment où elles se présentent.

PERFORMANCE

Performance du FCP DNCA SERENITE PLUS depuis le 31/12/2012 (années civiles)



Performances annualisées - Part C	1 an	3 ans	5 ans
OPCVM	+1,76%	+0,44%	+0,16%
FTSE MTS Eurozone Gov Bond 1-3 ans calculé coupons réinvestis	+0,07%	-0,20%	+0,08%



Performances annualisées – Part I	1 an	3 ans	5 ans
OPCVM	+1,95%	+0,66%	+0,39%
FTS MTS Eurozone Gov Bond 1- 3 ans calculé coupons réinvestis	+0,07%	-0,20%	+0,08%

La part « N » ayant été lancée au cours de l'année 2019, les données sont insuffisantes pour présenter la performance.

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

Règlement SFTR

Cet OPC n'est pas intervenu sur des opérations soumises au Règlement UE 2015/2365 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation (« Règlement SFTR ») au cours de la période et n'a donc pas d'information à communiquer aux investisseurs à ce titre.

ETAT DU PATRIMOINE

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Les titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	302 675 103,44
b) Avoirs bancaires	1 083 718,61
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	27 512 350,67
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	331 271 172,72
e) Passif	-1 180 943,62
f) Valeur nette d'inventaire	330 090 229,10

* Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR PART OU ACTION

Part	Type de part	Actif net	Nombre de parts en circulation	Valeur liquidative
C1 DNCA SER.PL.CAP.3D	Capitalisable	28 964 131,91	253 508,187	114,25
C2 DNCA SEREN.PL.I 3D	Capitalisable	300 011 615,83	2 569 165,668	116,77
C3 DNCA SEREN.PL.N 3D	Capitalisable	1 114 481,36	11 138,149	100,05

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres :	Pourcentage
	Actif net
a) Les titres financiers éligibles et des instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1	91,69
b) Les titres financiers éligibles et des 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.	0,00
c) Les titres financiers éligibles et des 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	0,00
d) Les titres financiers nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier	0,00

e) Les autres actifs	8,29
----------------------	------

REPARTITION DES ACTIFS DU A), B) ET F) DE L'ARTICLE R.214-1-1, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR

Pays	Pourcentage
	Actif net
FRANCE	29,58
ITALIE	23,00
ALLEMAGNE	14,81
AUTRES PAYS	22,79
TOTAL	90,18

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	263 774 617,83
Cessions	262 540 847,03

INFORMATIONS DIVERSES

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

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE (ci-après)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/19

PORTEFEUILLE : F5754 DNCA SERENITE PLUS

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

VALIDATION PARTIELLE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, 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
PORTEFEUILLE TITRES												
Actions & valeurs assimilées												
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)												
NL0010937066	GRANDVISION	12,000.	P EUR	25.8185	M 31/12/19	27.42		309,822.51	329,040.00	0.00	19,217.49	0.10
FRO000032278	LATECOERE	35,369.	P EUR	3.8318	M 31/12/19	3.855		135,528.34	136,347.50	0.00	819.16	0.04
DE000LEDO2V0	OSRAM LICHT AG NA	70,000.	P EUR	33.5517	M 30/12/19	40.55		2,348,615.79	2,838,500.00	0.00	489,884.21	0.86
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)												
CUMUL (EUR)								2,793,966.64	3,303,887.50	0.00	509,920.86	1.00
Actions & valeurs assimilées												
CUMUL (EUR)								2,793,966.64	3,303,887.50	0.00	509,920.86	1.00
Obligations & Valeurs assimilées												
Obligations à taux fixe nég. sur un marché régl. ou assimilé												
FRO011965177	AIR FRA. 3,875%0621	EXA-18/06/21	35.	P EUR	105.7664	% 31/12/19	105.245	3,701,825.34	3,757,316.46	73,741.46	55,491.12	1.14
XS1730873731	ARCELORMIT 0,95%23	EXA-17/01/23	1,100.	P EUR	100.9995	% 31/12/19	100.78	1,110,994.89	1,118,629.18	10,049.18	7,634.29	0.34
XS0555834984	BANCO BPM 10/20	EXA-05/11/20	3,335.	P EUR	107.361	% 31/12/19	104.105	3,580,489.73	3,504,158.31	32,256.56	-76,331.42	1.06
XS1960684063	BANCO BPM 2%080322	EXA-08/03/22	3,500.	P EUR	100.4911	% 31/12/19	101.767	3,517,188.88	3,619,413.30	57,568.30	102,224.42	1.10
XS1266866927	BANCO BPM 2,75%20	EXA-27/07/20	5,500.	P EUR	105.2771	% 31/12/19	101.387	5,790,238.12	5,642,405.21	66,120.21	-147,832.91	1.71
PTBENJOM0015	BES 4,75%150118	EXA-15/01/18	3.	P EUR	26.125	% 31/12/19	26.686	78,375.00	80,058.00	0.00	1,683.00	0.02
FRO012872174	BOLLORE 2,875%0721	EXA-29/07/21	10.	P EUR	107.501	% 31/12/19	103.33	1,075,009.59	1,045,711.20	12,411.20	-29,298.39	0.32
XS1679158094	CAIXABANK 1,125%23	EXA-12/01/23	29.	P EUR	98.5328	% 31/12/19	102.29	2,857,452.12	2,998,230.55	31,820.55	140,778.43	0.91
FRO013446580	CARREFOUR BQU TV23	FRN-12/09/23	21.	P EUR	100.	% 31/12/19	100.217	2,100,000.00	2,104,886.82	329.82	4,886.82	0.64
FRO011052661	CASINO GU. 4,726%21	EXA-26/05/21	46.	P EUR	108.9419	% 31/12/19	105.236	5,011,325.74	5,007,596.19	166,740.19	-3,729.55	1.52
XS2066058988	DELL BK 0,625%22	EXA-17/10/22	2,500.	P EUR	99.959	% 31/12/19	100.892	2,498,975.00	2,525,629.92	3,329.92	26,654.92	0.77
XS1954697923	FCA BANK 1,25%22	EXA-21/06/22	400.	P EUR	99.737	% 31/12/19	102.651	398,948.00	413,281.60	2,677.60	14,333.60	0.13
XS1881804006	FCA BANK IE 1%22	EXA-21/02/22	1,600.	P EUR	99.6457	% 31/12/19	101.911	1,594,331.12	1,644,428.05	13,852.05	50,096.93	0.50
XS1720053229	FERRARI 0,25%21	EXA-16/01/21	7,257.	P EUR	99.1555	% 31/12/19	100.283	7,195,713.85	7,295,033.63	17,496.32	99,319.78	2.21
XS1048568452	FIAT CHRYS. 4,75%21	EXA-22/03/21	3,100.	P EUR	111.0326	% 31/12/19	105.933	3,442,010.35	3,399,389.53	115,466.53	-42,620.82	1.03
FRO013331188	ILIAD 0,625%251121	EXA-25/11/21	38.	P EUR	96.8947	% 31/12/19	100.261	3,681,998.85	3,812,448.74	2,530.74	130,449.89	1.15
FRO011912872	INGENICO 2,5%0521	EXA-20/05/21	22.	P EUR	102.6445	% 31/12/19	103.423	2,258,180.07	2,309,568.29	34,262.29	51,388.22	0.70
XS1560991637	LOUIS DR COMP 4%22	EXA-07/02/22	1,600.	P EUR	108.4382	% 31/12/19	105.621	1,735,011.99	1,747,799.01	57,863.01	12,787.02	0.53
XS1000918018	LS DR COMPANY 4%20	EXA-04/12/20	4,600.	P EUR	105.2463	% 31/12/19	103.206	4,841,332.05	4,762,557.96	15,081.96	-78,774.09	1.44
FRO011560986	ORANO 3,25%040920	EXA-04/09/20	69.	P EUR	105.1057	% 31/12/19	102.292	7,252,293.94	7,132,285.29	74,137.29	-120,008.65	2.16
FRO010941690	ORANO 3.50%21EMTN	EXA-22/03/21	45.	P EUR	107.0532	% 31/12/19	104.23	2,408,695.89	2,406,927.05	61,752.05	-1,768.84	0.73
XS1086785182	OTE PLC 3,5%090720	EXA-09/07/20	7,193.	P EUR	107.5052	% 31/12/19	102.002	7,732,845.92	7,459,442.08	122,438.22	-273,403.84	2.26
XS1980189028	PSA BQ 0,5%22 EMTN	EXA-12/04/22	300.	P EUR	99.938	% 31/12/19	101.02	299,814.00	304,150.16	1,090.16	4,336.16	0.09
DE000A2DADR6	SIXT LEASING SE AN	EXA-03/02/21	2,049.	P EUR	100.42	% 31/12/19	100.583	2,057,605.02	2,082,039.14	21,093.47	24,434.12	0.63
DE000A2BPET2	THYSSENKR 1,375%22	EXA-03/03/22	2,100.	P EUR	101.2269	% 31/12/19	100.685	2,125,764.55	2,138,526.39	24,141.39	12,761.84	0.65
DE000A14J579	THYSSENKR 1,75%20	EXA-25/11/20	3,700.	P EUR	101.5354	% 31/12/19	100.953	3,756,808.06	3,742,160.59	6,899.59	-14,647.47	1.13
DE000A2AAPF1	THYSSENKR 2,75%21	EXA-08/03/21	2,600.	P EUR	104.9076	% 31/12/19	102.135	2,727,598.70	2,714,311.91	58,801.91	-13,286.79	0.82
XS1504103984	TUI AG2,125%261021	EXA-26/10/21	16.	P EUR	103.4529	% 31/12/19	102.489	1,655,246.92	1,646,233.84	6,409.84	-9,013.08	0.50

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/19

PORTEFEUILLE : F5754 DNCA SERENITE PLUS

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

VALIDATION PARTIELLE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, 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
Obligations à taux fixe négo. sur un marché régl. ou assimilé												
CUMUL (EUR)								86,486,073.69	86,414,618.40	1,090,361.81	-71,455.29	26.18
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé												
XS1782508508	ALD TV260221	FRN-26/02/21	35.	P EUR	99.2557	% 31/12/19	100.072	3,473,949.06	3,502,520.00	0.00	28,570.94	1.06
XS1878190757	AMADEUS IT TV22	FRN-18/03/22	18.	P EUR	99.4774	% 31/12/19	100.238	1,790,593.92	1,804,327.20	43.20	13,733.28	0.55
XS1664643746	BAT CAPIT. TV160821	FRN-16/08/21	2,200.	P EUR	99.0794	% 31/12/19	100.163	2,179,746.22	2,203,869.92	283.92	24,123.70	0.67
XS1787278008	CREDIT AGRICO TV23	FRN-06/03/23	26.	P EUR	97.7125	% 31/12/19	100.551	2,540,525.82	2,614,744.60	418.60	74,218.78	0.79
DE000DL19T02	DEUTSCHE BANK TV22	FRN-16/05/22	12.	P EUR	99.7904	% 31/12/19	98.752	1,197,485.33	1,185,638.87	614.87	-11,846.46	0.36
XS1731881964	FAMAFACTORING TV20	FRN-05/06/20	4,973.	P EUR	99.8101	% 31/12/19	100.227	4,963,553.96	4,988,507.06	4,218.35	24,953.10	1.51
XS1753030490	FCA BANK IE TV21	FRN-17/06/21	5,000.	P EUR	98.1319	% 31/12/19	99.993	4,906,592.63	4,999,678.33	28.33	93,085.70	1.51
XS1917614569	HSBC HLDGS TV21	FRN-04/12/21	3,700.	P EUR	100.0171	% 31/12/19	100.602	3,700,631.73	3,723,815.66	1,541.66	23,183.93	1.13
XS1884702207	NATWEST MKTS TV21	FRN-27/09/21	700.	P EUR	99.849	% 31/12/19	100.803	698,943.00	705,689.19	68.19	6,746.19	0.21
XS1796261367	PIRELLI C. TV0920	FRN-26/09/20	4,800.	P EUR	98.5253	% 31/12/19	99.9635	4,729,216.09	4,798,528.93	280.93	69,312.84	1.45
FR0013309606	RE.CR. IN. TV23 EMTN	FRN-12/01/23	3,800.	P EUR	96.7184	% 31/12/19	98.769	3,675,300.64	3,753,324.60	102.60	78,023.96	1.14
FR0013321791	SOCIETE GENER TV23	FRN-06/03/23	26.	P EUR	96.7469	% 31/12/19	99.83	2,515,419.98	2,595,695.27	115.27	80,275.29	0.79
XS1734547919	VOLKSWAGEN BA TV21	FRN-15/06/21	6.	P EUR	100.	% 31/12/19	100.04	600,000.00	600,247.50	7.50	247.50	0.18
XS1830992563	VOLKSWAGEN BA TV21	FRN-08/12/21	26.	P EUR	99.3723	% 31/12/19	100.538	2,583,680.83	2,614,538.69	550.69	30,857.86	0.79
XS1944384350	VOLKSWAGEN BA TV22	FRN-01/08/22	11.	P EUR	100.	% 31/12/19	102.304	1,100,000.00	1,127,401.83	2,057.83	27,401.83	0.34
XS1794195724	WPP FINANCE TV22	EXA-20/03/22	3,100.	P EUR	98.5841	% 31/12/19	100.096	3,056,105.95	3,103,031.73	55.73	46,925.78	0.94
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé												
CUMUL (EUR)								43,711,745.16	44,321,559.38	10,387.67	609,814.22	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	% 31/12/19	99.868	10,151,750.00	10,286,404.00	0.00	134,654.00	3.12
FR0013044286	BIM 2,50%131120	EXA-13/11/20	208,829.	P EUR	23.2323	M 31/12/19	22.639	4,851,581.20	4,727,679.73	15,419.11	-123,901.47	1.43
DE000A161GV3	HANIEL 0%120520 CV	EXA-12/05/20	89.	P EUR	99.3323	% 31/12/19	99.933	8,840,575.00	8,894,037.00	0.00	53,462.00	2.69
XS1551933010	PRYSMIAN 17/22 Z0	EXA-17/01/22	53.	P EUR	95.2996	% 31/12/19	99.592	5,050,876.80	5,278,376.00	0.00	227,499.20	1.60
XS1209185161	TELECOM 1,125%22CV	EXA-26/03/22	107.	P EUR	97.0856	% 31/12/19	100.388	10,388,160.57	10,774,255.35	32,739.35	386,094.78	3.26
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé												
CUMUL (EUR)								39,282,943.57	39,960,752.08	48,158.46	677,808.51	12.11
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé												
FR0011427848	OATEO,25%13-24 IND	EXA-25/07/24	6,200,000.	P EUR	115.8819	% 31/12/19	107.699	7,184,674.89	7,125,021.55	7,313.11	-59,653.34	2.16
FR0011008705	OATE1,85%11-27 IND	EXA-25/07/27	4,800,000.	P EUR	139.0933	% 31/12/19	123.69	6,676,478.31	6,703,994.89	44,089.90	27,516.58	2.03
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé												
CUMUL (EUR)								13,861,153.20	13,829,016.44	51,403.01	-32,136.76	4.19
Titres subordonnés (TSR - TSDI)												
FR0012650281	AIR FR. KLM TV%PERP	EXA-31/12/50	34.	P EUR	109.7805	% 31/12/19	104.04	3,732,535.32	3,591,936.50	54,576.50	-140,598.82	1.09
FR0012278539	ARKEMA TV-PERP	EXA-31/12/50	56.	P EUR	109.0222	% 31/12/19	103.923	6,105,240.89	5,867,655.21	47,967.21	-237,585.68	1.78
DE000DB5DCW6	DBK 5%240620 SUB	EXA-24/06/20	177.	P EUR	110.5876	% 31/12/19	102.347	9,787,005.05	9,291,049.66	233,340.16	-495,955.39	2.81
FR0011401736	EDF TV PERP EMTN	EXA-31/12/50	2.	P EUR	104.113	% 31/12/19	100.443	208,226.03	208,780.52	7,894.52	554.49	0.06
XS1014997073	ENEL TV150175	EXA-15/01/20	2,600.	P EUR	108.9063	% 31/12/19	100.443	2,831,563.85	2,737,244.03	125,726.03	-94,319.82	0.83
XS1028600473	ORANGE TVPERP.SUB	EXA-31/12/50	1,465.	P EUR	105.7761	% 31/12/19	100.661	1,549,620.08	1,530,975.77	56,292.12	-18,644.31	0.46
XS1490960942	TELEFON. EUROPE 16/	EXA-31/12/50	28.	P EUR	108.6871	% 31/12/19	105.72	3,043,239.67	3,044,504.26	84,344.26	1,264.59	0.92
XS0849517650	UNICREDIT 6,95%22	EXA-31/10/22	2,500.	P EUR	119.6959	% 31/12/19	116.851	2,992,398.04	2,951,657.51	30,382.51	-40,740.53	0.89

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/19

PORTEFEUILLE : F5754 DNCA SERENITE PLUS

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

VALIDATION PARTIELLE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, 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)		30,249,828.93	29,223,803.46	640,523.31	-1,026,025.47	8.85		
Obligations & Valeurs assimilées														
						CUMUL (EUR)		213,591,744.55	213,749,749.76	1,840,834.26	158,005.21	64.75		
Titres de créances														
Bons du Trésor														
IT0005012783	ITALIE TV230420	EXA-23/04/20	9,000.	P EUR	104.874	% 30/12/19	101.193	9,438,660.96	9,077,926.24	29,025.55	-360,734.72	2.75		
IT0005004426	ITALY TV0924 INDX	EXA-15/09/24	17,300.	P EUR	115.1162	% 30/12/19	112.021	19,915,101.43	20,566,156.52	129,558.34	651,055.09	6.23		
IT0005312142	ITALY TV201123 IDX	EXA-20/11/23	2,000.	P EUR	99.8868	% 31/12/19	100.096	1,997,735.24	1,995,455.49	602.27	-2,279.75	0.60		
						CUMUL (EUR)		31,351,497.63	31,639,538.25	159,186.16	288,040.62	9.59		
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires														
FR0125825937	RECTIC NCP08012020	NOL	999-08/01/20	4,000,000.	EUR	0.9994	31/12/19	0.	L	3,997,446.08	3,999,805.68	0.00	2,359.60	1.21
FR0125826133	VERALL NCP13012020	NOL	999-13/01/20	5,000,000.	EUR	0.9994	31/12/19	0.	L	4,996,803.40	4,999,591.92	0.00	2,788.52	1.51
FR0125915043	CGP NCP12022020	NOL	999-12/02/20	4,000,000.	EUR	0.999	31/12/19	0.	L	3,996,119.32	3,998,228.39	0.00	2,109.07	1.21
FR0125915233	EUROPC NCP14022020	NOL	999-14/02/20	5,000,000.	EUR	0.999	31/12/19	0.	L	4,994,957.85	4,997,588.54	0.00	2,630.69	1.51
FR0125915787	ALTI CE NCP28022020	NOL	999-28/02/20	5,000,000.	EUR	0.999	31/12/19	0.	L	4,994,894.10	4,996,781.06	0.00	1,886.96	1.51
FR0125928020	VALLOU NCP23012020	NOL	999-23/01/20	2,000,000.	EUR	0.999	31/12/19	0.	L	1,997,957.64	1,999,511.61	0.00	1,553.97	0.61
FR0125973703	NEXANS NCP05032020	NOL	999-05/03/20	4,000,000.	EUR	0.9996	31/12/19	0.	L	3,998,534.40	3,998,969.25	0.00	434.85	1.21
FR0125973794	GL EVE NCP PC 0320	NOL	999-05/03/20	5,000,000.	EUR	0.9999	31/12/19	0.	L	4,999,494.50	4,999,644.48	0.00	149.98	1.51
FR0125974271	ECONOC NCP19032020	NOL	999-19/03/20	5,000,000.	EUR	0.9994	31/12/19	0.	L	4,997,094.70	4,997,509.74	0.00	415.04	1.51
FR0126003211	VALLOU NCP20032020	NOL	999-20/03/20	5,000,000.	EUR	0.999	31/12/19	0.	L	4,995,012.60	4,995,670.28	0.00	657.68	1.51
						CUMUL (EUR)		43,968,314.59	43,983,300.95	0.00	14,986.36	13.32		
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires														
Euro Commercial Paper														
DE000A255H27	ECP THYSSENKR.0120	NOL	999-10/01/20	5,000,000.	EUR	99.9464	31/12/19	0.	L	4,997,318.11	4,999,737.64	0.00	2,419.53	1.51
XS2083192133	ECP K+S 20022020	NOL	999-20/02/20	5,000,000.	EUR	99.9591	31/12/19	0.	L	4,997,956.39	4,998,889.34	0.00	932.95	1.51
						CUMUL (EUR)		9,995,274.50	9,998,626.98	0.00	3,352.48	3.03		
Titres de créances														
						CUMUL (EUR)		85,315,086.72	85,621,466.18	159,186.16	306,379.46	25.94		
Titres d'OPC														
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)														
FR0010885236	OST.TRES.PL.IC 4D		265.	P EUR	103352.2887	M 30/12/19	103319.07	27,388,356.50	27,379,553.55	0.00	-8,802.95	8.29		
						CUMUL (EUR)		27,388,356.50	27,379,553.55	0.00	-8,802.95	8.29		

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/19

PORTEFEUILLE : F5754 DNCA SERENITE PLUS

Devise de fixing : FXE Dev. Bloomberg 18 h

VALIDATION PARTIELLE Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, 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		<----->	PRCT ACT NET	
										VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL		
Titres d'OPC														
										CUMUL (EUR)	27,388,356.50	27,379,553.55	0.00	-8,802.95 8.29
Contrats financiers														
contrat future de taux d'intérêt														
FBTPHOF00001	EURO-FBTP-E	0320	VENLI	03/20	-41.	EUR	142.1876	%	31/12/19	142.46	0.00	-11,170.00	0.00	-11,170.00 0.00
FBTSHOF00001	Short EURO-	0320	VENLI	03/20	-180.	EUR	112.25	%	31/12/19	112.43	0.00	-32,400.00	0.00	-32,400.00 -0.01
FGBLHOF00002	BUND-EUX	0320	VENLI	03/20	-32.	EUR	171.87	%	31/12/19	170.49	0.00	44,160.00	0.00	44,160.00 0.01
FGBMHOF00002	BOBL-EUX	0320	VENLI	03/20	-177.	EUR	133.99	%	31/12/19	133.63	0.00	63,720.00	0.00	63,720.00 0.02
contrat future de taux d'intérêt														
										CUMUL (EUR)	0.00	64,310.00	0.00	64,310.00 0.02
Appels de marge sur futures														
MARF.EUR	Appels marge futures				-64,310.	EUR	1.			1.	-64,310.00	-64,310.00	0.00	0.00 -0.02
Appels de marge sur futures														
										CUMUL (EUR)	-64,310.00	-64,310.00	0.00	0.00 -0.02
Contrats financiers														
										CUMUL (EUR)	-64,310.00	0.00	0.00	64,310.00
PORTEFEUILLE TITRES														
										CUMUL (EUR)	329,024,844.41	330,054,656.99	2,000,020.42	1,029,812.58 99.99
TRESORERIE														
Dettes et créances														
SRD et règlements différés														
AP01.EUR	rachat à payer				-7,694.75	EUR	1.			1.	-7,694.75	-7,694.75	0.00	0.00 0.00
VP01.EUR	souscrip. à recevoir				24,917.12	EUR	1.			1.	24,917.12	24,917.12	0.00	0.00 0.01
SRD et règlements différés														
										CUMUL (EUR)	17,222.37	17,222.37	0.00	0.00 0.01
Frais de gestion														
FCRIC1.EUR	Pro com pf fig s/rch				-9,615.73	EUR	1.			1.	-9,615.73	-9,615.73	0.00	0.00 0.00
FCRIC2.EUR	Pro com pf fig s/rch				-62,243.97	EUR	1.			1.	-62,243.97	-62,243.97	0.00	0.00 -0.02
FGES.EUR	Prov frais gestion				-486.34	EUR	1.			1.	-486.34	-486.34	0.00	0.00 0.00
FGESC1.EUR	Prov frais gestion				-17,884.62	EUR	1.			1.	-17,884.62	-17,884.62	0.00	0.00 -0.01
FGESC2.EUR	Prov frais gestion				-105,017.02	EUR	1.			1.	-105,017.02	-105,017.02	0.00	0.00 -0.03
FPER.EUR	Prov com performance				-295.21	EUR	1.			1.	-295.21	-295.21	0.00	0.00 0.00
FPERC1.EUR	Prov com performance				-57,714.26	EUR	1.			1.	-57,714.26	-57,714.26	0.00	0.00 -0.02
FPERC2.EUR	Prov com performance				-812,111.72	EUR	1.			1.	-812,111.72	-812,111.72	0.00	0.00 -0.25
Frais de gestion														
										CUMUL (EUR)	-1,065,368.87	-1,065,368.87	0.00	0.00 -0.32

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/19
 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)		-1,048,146.50	-1,048,146.50	0.00		0.00 -0.32
Disponibilités												
Comptes à vue												
BQ01. EUR	Banque	1,083,718.61	EUR	1.		1.		1,083,718.61	1,083,718.61	0.00		0.00 0.33
Comptes à vue												
						CUMUL (EUR)		1,083,718.61	1,083,718.61	0.00		0.00 0.33
Disponibilités												
						CUMUL (EUR)		1,083,718.61	1,083,718.61	0.00		0.00 0.33
TRESORERIE												
						CUMUL (EUR)		35,572.11	35,572.11	0.00		0.00 0.01
PORTEFEUILLE : DNCA SERENITE PLUS (F5754)												
						(EUR)		329,060,416.52	330,090,229.10	2,000,020.42		1,029,812.58 100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/19

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 : 330,118,966.99

Frais de gestion du jour

C1 Prov frais gestion :	553.58	EUR
C2 Prov frais gestion :	3,278.52	EUR
C3 Prov frais gestion :	15.22	EUR
C1 Prov com performance :	598.96	EUR
C2 Prov com performance :	6,851.85	EUR
C3 Prov com performance :	24.84	EUR
C1 Pro com pf fig s/rch :	15.18	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FRO010986315 PART CAPI C	EUR	28,964,131.91	253,508.187	114.25	8.774662861381			114.25	114.25
C2 FRO010986323 PART CAPI I	EUR	300,011,615.83	2,569,165.668	116.77	90.887707288913			116.77	116.77
C3 FRO013458783 PART CAPI N	EUR	1,114,481.36	11,138.149	100.05	0.337629849706			100.05	100.05

Actif net total en EUR : 330,090,229.10

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

Type reporting : TISF TIS France

Poids officiels et statuts en date du 28/06/19 :

Poids DD : 90.33 Statut DD : I

Poids DI : 98.15 Statut DI : M

Other fund - Poids calcule de 1. % (pour un seuil de 0. %)