



DNCA SERENITE PLUS

DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 29/12/2017

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 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. 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.

Les titres en portefeuille :

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 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 en 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.

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 aux 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.

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 DU SEMESTRE

Néant

CHANGEMENTS A VENIR

Néant.

POLITIQUE DE GESTION

Au niveau mondial une croissance solide et synchronisée, en zone euro une situation politique assainie couplée à une vigoureuse reprise économique et en prime une stabilisation à la hausse des prix du pétrole : tous ces éléments permettent en 2017 d'éloigner définitivement le risque d'une déflation qui menaçait l'Europe depuis plusieurs années. Dans de nombreux pays le niveau de l'inflation reste cependant très modéré au regard du rythme de croissance et devrait être un sujet de préoccupation dans les prochains mois. Les taux souverains restent en conséquence de cette situation relativement stables, notamment en zone euro où la BCE poursuit ses achats à une cadence soutenue avant de les réduire progressivement.

DNCA SERENITE PLUS achève ce second semestre 2017 sur une hausse de :

- Part C : +0,50%
- Part I : +0,62%

Contre -0,04% pour son indice de référence (FTSE MTS Eurozone Gov Blond 1-3 ans).

Les performances passées ne présagent pas des performances futures.

Parmi les principaux mouvements opérés durant l'année écoulée, on peut noter les investissements en BTPei 09/2024, Ferrari 2021 et OTE 2019. A l'inverse, la ligne BTPi 11/2017 a été amortie et CNH 2019 a été allégée.

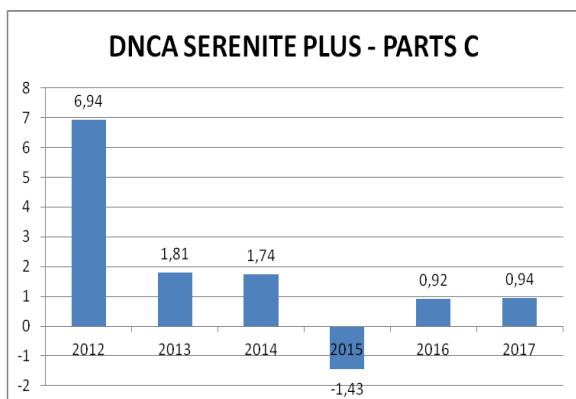
Le niveau des liquidités rémunérées dans le portefeuille s'établit au 29/12/2017 à 1,27% et l'actif net à 223,2 millions d'euros.

Perspectives pour le second semestre :

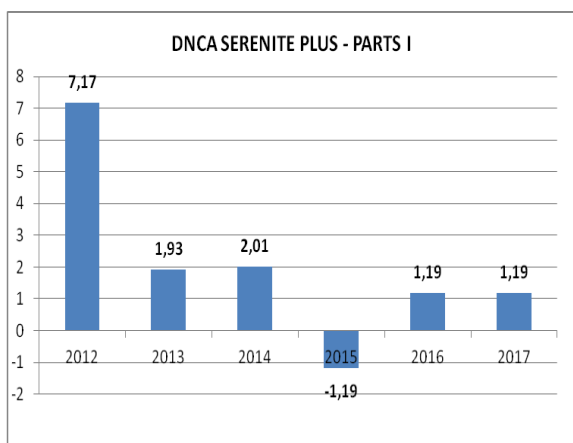
La poursuite du rebond économique en zone euro devrait inciter la BCE à alléger dans les mois à venir sa mainmise sur l'ensemble des marchés obligataires. Au prix d'une volatilité certainement plus élevée, le positionnement de DNCA Sérénité Plus devrait lui permettre de capter les opportunités issues de cette inflexion de politique monétaire.

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	+0,94 %	+0,14%	+1,03%
FTSE MTS Eurozone Gov Blond 1-3 ans	-0,39 %	+0,21%	+0,84%



Performances annualisées - Part I	1 an	3 ans	5 ans
OPCVM	+1,19%	+0,39%	+1,29%
FTS MTS Eurozone Gov Bond 1- 3 ans	-0,39 %	+0,21%	+0,84%

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 29 décembre 2017, DNCA SERENITE PLUS ne détient pas d'OPCVM gérés par DNCA Finance et sa filiale luxembourgeoise à 100% DNCA Finance Luxembourg.

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.

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	220 879 730,26
b) Avoirs bancaires	276 355,08
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	2 726 488,35
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	223 882 573,69
e) Passif	-590 612,64
f) Valeur nette d'inventaire	223 291 961,05

* Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net par part	Nombre de parts en circulation	Valeur liquidative
C1 DNCA SER.PL.CAP.3D	Capitalisable	41 178 882,40	361 728,872	113,83
C2 DNCA SEREN.PL.I 3D	Capitalisable	182 113 078,65	1 571 992,81	115,84

ELEMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres :	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
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	98,92	98,66

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	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	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	0,00
e) Les autres actifs	1,15	1,14

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	Total des actifs
FRANCE	31,16	31,07
ITALIE	28,93	28,85
PAYS-BAS	12,36	12,33
AUTRES PAYS	26,47	26,41
TOTAL	98,92	98,66

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	165 673 540,79
Cessions	122 455 835,65

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.

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE (ci-après)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/12/17

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.)												
FR0004042083	AUFEMININ	53,498.	P EUR	38.3343	M 29/12/17	38.49		2,050,806.38	2,059,138.02	0.00	8,331.64	0.92
NLO000400653	GEMALTO	60,000.	P EUR	48.1023	M 29/12/17	49.5		2,886,140.76	2,970,000.00	0.00	83,859.24	1.33
FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE	180,000.	P EUR	24.952	M 29/12/17	24.93		4,491,365.47	4,487,400.00	0.00	-3,965.47	2.01
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)												
CUMUL (EUR)								9,428,312.61	9,516,538.02	0.00	88,225.41	4.26
Actions & valeurs assimilées												
CUMUL (EUR)								9,428,312.61	9,516,538.02	0.00	88,225.41	4.26
Obligations & Valeurs assimilées												
Obligations à taux fixe nég. sur un marché régl. ou assimilé												
FR0011374099	AIR FRANCE 6,25%18	EXA-18/01/18	63.	P EUR	108.7539	% 29/12/17	100.328	6,851,493.09	6,698,232.49	377,568.49	-153,260.60	3.00
FR0010817452	AREVA 4,375%19EMTN	EXA-06/11/19	120.	P EUR	106.1448	% 29/12/17	106.752	6,368,685.66	6,446,832.32	41,712.32	78,146.66	2.89
XS1044894944	BANCO BPM 3,5%19	EXA-14/03/19	7,979.	P EUR	106.0887	% 29/12/17	103.301	8,464,813.81	8,468,094.12	225,707.33	3,280.31	3.79
XS1019171427	BENI STAB 4,125%18	EXA-22/01/18	2,695.	P EUR	108.7495	% 29/12/17	100.324	2,930,798.79	2,809,113.68	105,381.88	-121,685.11	1.26
PTBENJOM0015	BES 4,75%150118	EXA-15/01/18	3.	P EUR	26.125	% 29/12/17	31.	78,375.00	93,000.00	0.00	14,625.00	0.04
FR0011301480	CASINO 3,157%0819	EXA-06/08/19	56.	P EUR	105.9981	% 29/12/17	106.902	5,935,890.88	6,087,933.36	101,421.36	152,042.48	2.73
XS0604641034	CNH IND.F 6,25%18	EXA-09/03/18	2,338.	P EUR	110.6319	% 29/12/17	101.221	2,586,574.64	2,486,649.72	120,102.74	-99,924.92	1.11
XS0953215349	FIAT CHRYS.6,75%19	EXA-14/10/19	1,700.	P EUR	113.8823	% 29/12/17	111.338	1,935,998.63	1,918,211.07	25,465.07	-17,787.56	0.86
XS0906420574	FIAT CHRYS6,625%18	EXA-15/03/18	965.	P EUR	109.0108	% 29/12/17	101.385	1,051,954.32	1,029,860.56	51,495.31	-22,093.76	0.46
XS0647264398	FIAT CHRYS7,375%18	EXA-09/07/18	6,500.	P EUR	114.6846	% 29/12/17	103.867	7,454,499.78	6,985,132.39	233,777.39	-469,367.39	3.13
XS0923605470	INDESIT COM 4,5%18	EXA-26/04/18	500.	P EUR	108.0052	% 29/12/17	101.462	540,026.10	522,844.25	15,534.25	-17,181.85	0.23
XS0452166324	INTESA SAN 5%0919	EXA-23/09/19	122.	P EUR	109.7989	% 29/12/17	107.773	6,697,731.32	6,659,385.87	85,232.87	-38,345.45	2.98
XS0893201433	ITALCEM.6,125%18	EXA-21/02/18	1,600.	P EUR	112.9443	% 29/12/17	100.865	1,807,109.24	1,698,683.84	84,843.84	-108,425.40	0.76
XS0803652170	LAFARGE5%12-190118	EXA-19/01/18	587.	P EUR	108.8816	% 29/12/17	100.227	639,135.11	616,395.91	28,063.42	-22,739.20	0.28
XS0956201759	LS DR COMP3,875%18	EXA-30/07/18	3,900.	P EUR	107.0441	% 29/12/17	102.01	4,174,718.98	4,043,394.45	65,004.45	-131,324.53	1.81
XS0985395655	MEDIASET 5,125%19	EXA-24/01/19	4,982.	P EUR	109.6178	% 29/12/17	105.055	5,461,157.82	5,474,477.52	240,637.42	13,319.70	2.45
XS1327539976	OTE 4,375%021219	EXA-02/12/19	4,714.	P EUR	111.2122	% 29/12/17	106.068	5,242,542.63	5,018,126.61	18,081.09	-224,416.02	2.25
XS0885718782	OTE PLC 7,875%18	EXA-07/02/18	7,100.	P EUR	109.5094	% 29/12/17	101.037	7,775,167.33	7,400,011.85	226,384.85	-375,155.48	3.31
FR0011439975	PEUGEOT7,375%0318	EXA-06/03/18	4,835.	P EUR	116.879	% 29/12/17	101.283	5,651,098.02	5,193,044.33	296,011.28	-458,053.69	2.33
XS0956262892	SALINI 6,125%18	EXA-01/08/18	2,000.	P EUR	105.9955	% 29/12/17	103.357	2,119,909.59	2,119,160.55	52,020.55	-749.04	0.95
XS1082970853	TESCO COR 1,375%19	EXA-01/07/19	2,300.	P EUR	103.0511	% 29/12/17	101.905	2,370,174.93	2,359,930.75	16,115.75	-10,244.18	1.06
DE000A1R08U3	THYSSENKRUPP 4%18	EXA-27/08/18	6,020.	P EUR	106.8515	% 29/12/17	102.653	6,432,460.98	6,264,815.26	85,104.66	-167,645.72	2.81
FR0011302793	VALLLOUREC 3,25%19	EXA-02/08/19	45.	P EUR	105.1455	% 29/12/17	104.349	4,731,548.29	4,757,410.48	61,705.48	-25,862.19	2.13
Obligations à taux fixe nég. sur un marché régl. ou assimilé												
CUMUL (EUR)								97,301,864.94	95,150,741.38	2,557,371.80	-2,151,123.56	42.61
Obligations à taux variable, révisable nég. sur un marché régl. ou assimilé												
XS1214673565	ARCELORMITLAL TV18	FRN-09/04/18	3,500.	P EUR	100.9922	% 29/12/17	100.344	3,534,727.49	3,526,262.25	14,222.25	-8,465.24	1.58
IT0004889165	BANCO BPM TV18	EUR-27/02/18	1,000.	P EUR	100.662	% 29/12/17	100.214	1,006,620.00	1,003,610.00	1,470.00	-3,010.00	0.45
XS1664643746	BAT CAPIT.TV160821	FRN-16/08/21	1,200.	P EUR	100.	% 29/12/17	100.832	1,200,000.00	1,210,257.60	273.60	10,257.60	0.54
XS0198532334	CACIB_TV04-19	EUR-16/08/19	200.	P EUR	100.363	% 29/12/17	99.69	2,007,259.02	1,994,270.00	470.00	-12,989.02	0.89
DE000DL19TQ2	DEUTSCHE BANK TV22	FRN-16/05/22	12.	P EUR	99.7904	% 29/12/17	101.714	1,197,485.33	1,221,321.60	753.60	23,836.27	0.55
PTGALDOM0004	GALP TV180218	FRN-18/02/18	31.	P EUR	106.5824	% 29/12/17	100.507	3,304,054.40	3,130,573.23	14,856.23	-173,481.17	1.40

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/12/17

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	
XS1734547919	VOLKSWAGEN BA TV21	EXA-15/06/21	6.	P EUR	100.	% 29/12/17	100.294	600,000.00	601,792.82	28.82	1,792.82	0.27	
Obligations à taux variable, révisable négo. sur un marché régl. ou assimilé													
								CUMUL (EUR)	12,850,146.24	12,688,087.50	32,074.50	-162,058.74	5.68
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé													
XS1238034695	AMER.MOV.0%280520	EXA-28/05/20	48.	P EUR	98.0708	% 29/12/17	99.189	4,707,400.00	4,761,072.00	0.00	53,672.00	2.13	
FR0012739548	CGG 1,75%15 OCEANE	JAP-01/01/20	389,925.	P EUR	10.9358	M 29/12/17	1.8	4,264,132.67	701,865.00	0.00	-3,562,267.67	0.31	
XS1322536332	INTL.C.AIR 0,25%20	EXA-17/11/20	45.	P EUR	93.4687	% 29/12/17	98.235	4,206,092.41	4,422,035.63	1,460.63	215,943.22	1.98	
FR0011567908	RALLYE 1%021020 OC	EXA-02/10/20	58,951.	P EUR	99.9499	M 29/12/17	105.619	5,892,147.50	6,226,345.67	14,123.00	334,198.17	2.79	
XS1209185161	TELECOM 1,125%22CV	EXA-26/03/22	47.	P EUR	97.517	% 29/12/17	100.234	4,583,299.65	4,725,458.29	14,460.29	142,158.64	2.12	
FR0013134681	VEOLIA 0%21 OCEANE	EXA-15/03/21	80,000.	P EUR	29.8672	M 29/12/17	30.018	2,389,377.50	2,401,440.00	0.00	12,062.50	1.08	
Obligations convertibles négo. sur un marché régl. ou assimilé													
								CUMUL (EUR)	26,042,449.73	23,238,216.59	30,043.92	-2,804,233.14	10.41
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé													
XS1731881964	FAMAFactoring TV20	FRN-05/06/20	1,800.	P EUR	100.	% 29/12/17	100.899	1,800,000.00	1,817,811.80	1,629.80	17,811.80	0.81	
IT0004380546	ITALIE 2,35%150919	EXA-15/09/19	1,500.	P EUR	120.4541	% 29/12/17	106.404	1,806,812.08	1,813,305.74	12,088.19	6,493.66	0.81	
Obligations indexées négo. sur un marché régl. ou assimilé													
								CUMUL (EUR)	3,606,812.08	3,631,117.54	13,717.99	24,305.46	1.63
Titres subordonnés (TSR - TSDI)													
DE000DB5DCW6	DBK 5%240620 SUB	EXA-24/06/20	56.	P EUR	114.7218	% 29/12/17	110.34	3,212,209.37	3,163,547.40	74,027.40	-48,661.97	1.42	
XS0954675129	ENEL TV100174	EXA-10/01/74	3,000.	P EUR	109.9105	% 29/12/17	106.396	3,297,315.07	3,383,140.27	191,260.27	85,825.20	1.52	
FR0011531714	ENGIE3,875%PL	EXA-31/12/50	48.	P EUR	106.7363	% 29/12/17	102.009	5,123,342.26	4,986,629.26	90,197.26	-136,713.00	2.23	
XS0903872355	KONINKLIJKE TVPERP	EXA-31/12/50	2,540.	P EUR	111.2583	% 29/12/17	104.172	2,825,961.78	2,693,280.65	47,311.85	-132,681.13	1.21	
XS0972570351	TELEFONICA TVPERP.	EXA-31/12/50	43.	P EUR	110.3369	% 29/12/17	104.425	4,744,485.14	4,572,210.61	81,935.61	-172,274.53	2.05	
XS1148359356	TELEFONICA TVPERP	EXA-29/12/49	40.	P EUR	109.6808	% 29/12/17	105.779	4,387,230.14	4,244,968.22	13,808.22	-142,261.92	1.90	
FR0011391820	VEOLIA ENV.TV-PERP	EXA-31/12/50	71.	P EUR	106.2934	% 29/12/17	101.284	7,546,833.69	7,417,955.50	226,791.50	-128,878.19	3.32	
XS0968913268	VOLKSWAGEN TVPERP.	EXA-31/12/50	4,903.	P EUR	106.1597	% 29/12/17	102.439	5,205,011.49	5,085,567.57	62,983.40	-119,443.92	2.28	
Titres subordonnés (TSR - TSDI)													
								CUMUL (EUR)	36,342,388.94	35,547,299.48	788,315.51	-795,089.46	15.92
Obligations & Valeurs assimilées													
								CUMUL (EUR)	176,143,661.93	170,255,462.49	3,421,523.72	-5,888,199.44	76.25
Titres de créances													
Bons du Trésor													
IT0005012783	ITALIE TV230420	EXA-23/04/20	10,000.	P EUR	106.2625	% 29/12/17	105.989	10,626,245.99	10,590,605.58	32,511.35	-35,640.41	4.74	
IT0005004426	ITALY TV0924 INDX	EXA-15/09/24	10,500.	P EUR	118.3869	% 29/12/17	114.423	12,430,625.87	12,385,826.40	76,817.95	-44,799.47	5.55	
IT0005312142	ITALY TV201123 IDX	EXA-20/11/23	2,800.	P EUR	100.	% 29/12/17	100.835	2,800,000.00	2,824,230.92	850.92	24,230.92	1.26	
PTOTENOE0018	PORTUGAL 4,45%18	EXA-15/06/18	50,000,000.	P EUR	107.9852	% 29/12/17	102.186	539,926.03	523,243.70	12,313.70	-16,682.33	0.23	
Bons du Trésor													
								CUMUL (EUR)	26,396,797.89	26,323,906.60	122,493.92	-72,891.29	11.79

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/12/17

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 négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers																
FR0124236128	ERAMET BTR22022018	NOL	999-22/02/18	1,000,000.	EUR	0.9999	23/11/17	0.9998	L	999,885.01	998,504.04	0.00	-1,380.97	0.45		
FR0124508302	RALLYE BTR08012018	NOL	999-08/01/18	2,800,000.	EUR	0.9991	06/10/17	0.99908694	L	2,797,443.43	2,799,302.44	0.00	1,859.01	1.25		
FR0124698392	VALLOU BTR23012018	NOL	999-23/01/18	2,000,000.	EUR	0.9984	24/10/17	0.9984	L	1,996,708.76	1,998,672.11	0.00	1,963.35	0.90		
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs non financiers																
										CUMUL (EUR)		5,794,037.20	5,796,478.59	0.00	2,441.39	2.60
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires																
FR0124792971	ARCELO NCP27032018	NOL	999-27/03/18	2,000,000.	EUR	1.0002	27/12/17	1.00016252	L	2,000,325.04	1,995,177.80	0.00	-5,147.24	0.89		
FR0124793102	VALLOU NCP27032018	NOL	999-27/03/18	2,000,000.	EUR	0.9984	27/12/17	0.99839009	L	1,996,780.18	1,995,186.33	0.00	-1,593.85	0.89		
Titres négociables à court terme (NEU CP) émis par des émetteurs bancaires																
										CUMUL (EUR)		3,997,105.22	3,990,364.13	0.00	-6,741.09	1.79
Euro Commercial Paper																
DE000A2GTB1	ECP FRES. IRL. 0218	NOL	999-22/02/18	1,000,000.	EUR	99.9949	29/12/17	0.	L	999,988.89	999,993.62	0.00	4.73	0.45		
XS1713646476	ECP SYNGENTA FIN18	NOL	999-05/02/18	4,000,000.	EUR	99.8046	29/12/17	0.	L	3,992,182.00	3,996,986.81	0.00	4,804.81	1.79		
Euro Commercial Paper																
										CUMUL (EUR)		4,992,170.89	4,996,980.43	0.00	4,809.54	2.24
Titres de créances																
										CUMUL (EUR)		41,180,111.20	41,107,729.75	122,493.92	-72,381.45	18.41
Titres d'OPC																
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)																
FR0000979825	UNION CASH 3DEC			5.	P EUR	511965.518	M 29/12/17	511841.67		2,559,827.59	2,559,208.35	0.00	-619.24	1.15		
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)																
										CUMUL (EUR)		2,559,827.59	2,559,208.35	0.00	-619.24	1.15
Titres d'OPC																
										CUMUL (EUR)		2,559,827.59	2,559,208.35	0.00	-619.24	1.15
Contrats financiers																
contrat future de taux d'intérêt																
FGBMH8F00002	BOBL-EUX 0318	VENLI	03/18	-246.	EUR	132.29	% 29/12/17	131.61		0.00	167,280.00	0.00	167,280.00	0.07		
contrat future de taux d'intérêt																
										CUMUL (EUR)		0.00	167,280.00	0.00	167,280.00	0.07
Appels de marge sur futures																
MARF. EUR	Appels marge futures			-167,280.	EUR	1.		1.		-167,280.00	-167,280.00	0.00	0.00	-0.07		
Appels de marge sur futures																
										CUMUL (EUR)		-167,280.00	-167,280.00	0.00	0.00	-0.07

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/12/17

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
Contrats financiers												
						CUMUL (EUR)		-167,280.00	0.00	0.00	167,280.00	
PORTEFEUILLE TITRES												
						CUMUL (EUR)		229,144,633.33	223,438,938.61	3,544,017.64	-5,705,694.72	100.07
TRESORERIE												
Dettes et créances												
Frais de gestion												
FCRI.EUR	Pro com pf fig s/rch	-25,458.94	EUR	1.		1.		-25,458.94	-25,458.94	0.00		0.00 -0.01
FGES.EUR	Prov frais gestion	-82,242.78	EUR	1.		1.		-82,242.78	-82,242.78	0.00		0.00 -0.04
FPER.EUR	Prov com performance	-315,630.92	EUR	1.		1.		-315,630.92	-315,630.92	0.00		0.00 -0.14
						CUMUL (EUR)		-423,332.64	-423,332.64	0.00		0.00 -0.19
Dettes et créances												
						CUMUL (EUR)		-423,332.64	-423,332.64	0.00		0.00 -0.19
Disponibilités												
Comptes à vue												
B001.EUR	Banque	276,355.08	EUR	1.		1.		276,355.08	276,355.08	0.00		0.00 0.12
						CUMUL (EUR)		276,355.08	276,355.08	0.00		0.00 0.12
Disponibilités												
						CUMUL (EUR)		276,355.08	276,355.08	0.00		0.00 0.12
TRESORERIE												
						CUMUL (EUR)		-146,977.56	-146,977.56	0.00		0.00 -0.07
PORTEFEUILLE : DNCA SERENITE PLUS (F5754)												
						(EUR)		228,997,655.77	223,291,961.05	3,544,017.64	-5,705,694.72	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/12/17

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 : 223,606,218.61

Frais de gestion du jour

C1 Prov frais gestion :	789.56	EUR
C2 Prov frais gestion :	1,995.73	EUR
C1 Prov com performance :	1,189.47	EUR
C2 Prov com performance :	5,563.38	EUR
C1 Pro com pf fig s/rch :	1.26	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FRO010986315 PART CAPI C	EUR	41,178,882.40	361,728.872	113.83	18.441820858516		113.83	113.83
C2 FRO010986323 PART CAPI I	EUR	182,113,078.65	1,571,992.81	115.84	81.558179141484		115.84	115.84

Actif net total en EUR : 223,291,961.05

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

Type reporting : TISF TIS France

Poids officiels et statuts en date du 30/06/17 :

Poids DD :	99.19	Statut DD :	I
Poids DI :	99.19	Statut DI :	M

Other fund - Poids calcule de 4.26 % (pour un seuil de 0. %)