FCP de droit français

DNCA ACTIONS EURO PME

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2026

Société de Gestion : DNCA FINANCE
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux Comptes : Forvis Mazars

DNCA FINANCE - 19 place Vendôme - 75001 - Paris

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	488 033 005,11
b) Avoirs bancaires	2 090 129,55
c) Autres actifs détenus par l'OPC	8 217 653,63
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	498 340 788,29
e) Passif	-658 138,14
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	497 682 650,15

(*) Les montants sont signés

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

Part	Type de part	Actif net de la part	Nombre de parts en circulation	Valeur nette d'inventaire par part
DNCA ACTIONS EURO PME F en EUR	C	322 969 545,09	14 292,6958	22 596,82
DNCA ACTIONS EURO PME I en EUR	C	12 221 762,43	9 674,8593	1 263,24
DNCA ACTIONS EURO PME N en EUR	C	16 646 954,32	11 833,3996	1 406,77
DNCA ACTIONS EURO PME R en EUR	C	145 844 388,31	51 413,8691	2 836,67

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	97,51	97,38
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	0,56	0,56
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	0,64	0,64

(*) Se reporter au f) de l’état du patrimoine.

(**) Se reporter au d) de l’état du patrimoine.

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	488 033 005,11	98,06	97,93
TOTAL		**488 033 005,11**	**98,06**	**97,93**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine.

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine.

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	34,32	34,27
ITALIE	20,05	20,03
ALLEMAGNE	14,13	14,11
ESPAGNE	11,75	11,74
BELGIQUE	5,27	5,26
FINLANDE	2,48	2,48
AUTRICHE	2,41	2,40
PAYS-BAS	2,37	2,37
GRECE	2,07	2,06
LUXEMBOURG	1,60	1,59
IRLANDE	1,07	1,07
ROYAUME-UNI	0,56	0,56
TOTAL	**98,06**	**97,93**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine.

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine.

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,64	0,64
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	**0,64**	**0,64**

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine.

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine.

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	94 448 776,67	56 470 360,43
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.		
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	24 681 582,54	24 136 406,76

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

DNCA FINANCE - *19 place Vendôme - 75001 – Paris*

INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2026
Part DNCA ACTIONS EURO PME F	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part DNCA ACTIONS EURO PME I	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	338,79
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part DNCA ACTIONS EURO PME N	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Part DNCA ACTIONS EURO PME R	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00

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

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l’exercice, l’OPC n’a pas fait l’objet d’opérations relevant de la règlementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			**488 033 005,11**	**98,06**
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			**488 033 005,11**	**98,06**
Banques commerciales			**7 079 552,00**	**1,42**
PIRAEUS BANK	EUR	779 000	7 079 552,00	1,42
Biens de consommation durables			**10 495 435,20**	**2,11**
KAUFMAN & BROAD SA	EUR	157 921	3 798 000,05	0,76
SFC ENERGY	EUR	324 331	6 697 435,15	1,35
Construction et ingénierie			**11 718 184,29**	**2,35**
TSK ELECTRONICA Y ELECTRICID	EUR	1 302 993	9 440 184,29	1,89
Webuild S.p.A.	EUR	1 000 000	2 278 000,00	0,46
Distribution de produits alimentaires de première nécessité			**23 937 489,00**	**4,81**
FAGRON	EUR	209 000	5 036 900,00	1,01
GRUPPO MUTUIONLINE SPA	EUR	41 186	1 398 264,70	0,28
LABORATORIOS FARMACEUTICOS R	EUR	118 018	6 827 341,30	1,37
REPLY SPA	EUR	63 000	5 761 350,00	1,16
SESA	EUR	54 748	4 913 633,00	0,99
Distribution spécialisée			**46 478 239,67**	**9,34**
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	105 955	2 823 700,75	0,57
LU-VE SPA	EUR	399 532	26 528 924,80	5,32
PLANISWARE SA	EUR	379 200	6 893 856,00	1,39
PUUILO OYJ	EUR	569 697	10 231 758,12	2,06
Divertissement			**6 312 897,00**	**1,27**
LOTTOMATICA GROUP SPA	EUR	259 790	6 312 897,00	1,27
Emballage et conditionnement			**1 916 241,60**	**0,39**
TFF GROUP	EUR	116 844	1 916 241,60	0,39
Equipement et services pour l'énergie			**19 922 758,35**	**4,00**
FUGRO NV	EUR	416 327	3 934 290,15	0,79
GRENERGY RENOVABLES	EUR	70 220	8 061 256,00	1,62
TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	274 298	7 927 212,20	1,59
Equipements électriques			**8 372 701,82**	**1,68**
MERSEN	EUR	200 977	8 372 701,82	1,68
Equipements et fournitures médicaux			**11 139 221,95**	**2,24**
EL.EN. SPA	EUR	466 420	7 961 789,40	1,61
GUERBET	EUR	35 071	317 392,55	0,06
OTTOBOCK SE & CO KGAA	EUR	56 300	2 860 040,00	0,57
Equipements et instruments électroniques			**27 999 855,90**	**5,63**
EKINOPS	EUR	1 120 180	3 052 490,50	0,61
JENOPTIK AG	EUR	270 500	12 697 270,00	2,56
LUMIBIRD	EUR	189 516	4 861 085,40	0,98
VUSIONGROUP	EUR	58 550	7 389 010,00	1,48

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Equipements et produits de loisirs			**5 728 549,60**	**1,15**
JUMBO SA	EUR	142 550	3 198 822,00	0,64
RACING FORCE SPA	EUR	542 860	2 529 727,60	0,51
Grossistes			**2 113 027,68**	**0,42**
FRAMERY GROUP OYJ	EUR	324 084	2 113 027,68	0,42
Hôtels, restaurants et loisirs			**6 301 508,40**	**1,27**
CIRSA ENTERPRISES SA	EUR	330 491	4 098 088,40	0,83
VOYAGEURS DU MONDE	EUR	15 196	2 203 420,00	0,44
Industrie aérospatiale et défense			**21 960 784,22**	**4,41**
EXOSENS SAS	EUR	147 790	8 438 809,00	1,70
OHB SE	EUR	17 167	4 849 677,50	0,97
RENK GROUP AG	EUR	139 760	5 894 378,00	1,18
VINCORION SE	EUR	165 747	2 777 919,72	0,56
Infrastructure de transports			**2 767 529,05**	**0,56**
FERRARI GROUP PLC	EUR	387 067	2 767 529,05	0,56
Logiciels			**31 608 609,04**	**6,35**
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	EUR	78 170	14 531 803,00	2,93
ID LOGISTICS GROUP	EUR	10 548	3 607 416,00	0,72
LECTRA	EUR	372 144	6 385 991,04	1,28
SIDETRADE	EUR	16 950	2 956 080,00	0,59
SWORD GROUP	EUR	144 060	4 127 319,00	0,83
Machines			**56 296 573,25**	**11,30**
COMER INDUSTRIES SPA	EUR	88 220	4 093 408,00	0,82
EXAIL TECHNOLOGIES	EUR	160 600	19 288 060,00	3,87
EXEL INDUSTRIES SA-A SHS	EUR	84 805	1 899 632,00	0,38
GVS SPA	EUR	1 241 143	5 274 857,75	1,06
LISI	EUR	137 245	9 016 996,50	1,81
PALFINGER AG	EUR	130 060	4 142 411,00	0,83
PFISTERER HOLDING SE	EUR	61 630	5 817 872,00	1,17
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	EUR	188 920	6 763 336,00	1,36
Marchés de capitaux			**13 729 827,00**	**2,76**
CENERGY HOLDINGS SA	EUR	596 949	13 729 827,00	2,76
Media			**7 632 028,80**	**1,53**
HAVAS NV	EUR	223 976	3 818 790,80	0,76
IPSOS	EUR	109 450	3 813 238,00	0,77
Métaux et minerais			**10 623 536,70**	**2,13**
ACERINOX SA	EUR	692 990	10 623 536,70	2,13
Ordinateurs et périphériques			**7 841 695,86**	**1,58**
KONTRON AG	EUR	337 713	7 841 695,86	1,58
Produits alimentaires			**15 718 858,00**	**3,16**
CORBION NV	EUR	390 223	7 859 091,22	1,58
GLANBIA PLC	EUR	217 293	5 314 986,78	1,07
LOTUS BAKERIES	EUR	219	2 544 780,00	0,51

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Produits chimiques			**16 528 525,93**	**3,32**
AZELIS GROUP NV	EUR	527 226	4 905 837,93	0,99
ROBERTET SA	EUR	6 200	4 997 200,00	1,00
SOL SPA	EUR	113 840	6 625 488,00	1,33
Produits de soins personnels			**2 995 016,00**	**0,60**
INTERPARFUMS SA	EUR	118 100	2 995 016,00	0,60
Produits domestiques			**5 942 808,00**	**1,19**
INTERCOS SPA	EUR	458 550	5 942 808,00	1,19
Produits pharmaceutiques			**14 280 821,90**	**2,87**
ALMIRALL SA	EUR	362 940	4 086 704,40	0,82
VIRBAC SA	EUR	30 659	10 194 117,50	2,05
Produits pour l'industrie du bâtiment			**8 205 501,75**	**1,65**
CAREL INDUSTRIES SPA	EUR	258 441	8 205 501,75	1,65
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			**16 590 815,00**	**3,33**
SUESS MICROTEC AG	EUR	178 300	16 590 815,00	3,33
Services aux collectivités			**4 603 532,50**	**0,92**
NEINOR HOMES SA	EUR	279 850	4 603 532,50	0,92
Services aux entreprises			**8 252 913,20**	**1,66**
DELTA PLUS GROUP	EUR	59 910	1 977 030,00	0,40
MEDINCELL SA	EUR	219 130	6 275 883,20	1,26
Services aux professionnels			**3 591 356,00**	**0,72**
ASSYSTEM	EUR	89 560	3 591 356,00	0,72
Services clientèle divers			**3 811 158,45**	**0,77**
BEFESA SA	EUR	127 677	3 811 158,45	0,77
Services financiers diversifiés			**6 774 560,00**	**1,36**
JOST WERKE SE	EUR	130 280	6 774 560,00	1,36
Services liés aux technologies de l'information			**15 702 118,40**	**3,16**
AUBAY	EUR	152 691	8 382 735,90	1,69
SECUNET SECURITY NETWORKS AG	EUR	27 850	4 701 080,00	0,94
WAVESTONE	EUR	67 050	2 618 302,50	0,53
Sociétés commerciales et de distribution			**2 965 892,40**	**0,60**
THERMADOR GROUPE	EUR	37 734	2 965 892,40	0,60
Sociétés d'investissement immobilier cotées (SIIC)			**1 876 628,00**	**0,38**
ARGAN	EUR	31 070	1 876 628,00	0,38
Soins et autres services médicaux			**3 508 777,20**	**0,71**
BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	EUR	121 330	2 863 388,00	0,58
DERMAPHARM HOLDING SE	EUR	13 688	645 389,20	0,13
Technologies des soins de santé			**4 580 910,00**	**0,92**
EQUASENS	EUR	132 780	4 580 910,00	0,92

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Transport maritime			**5 204 550,00**	**1,05**
NEXT GEOSOLUTIONS EUROPE SPA	EUR	331 500	5 204 550,00	1,05
Vente par correspondance			**4 922 016,00**	**0,99**
BILENDI	EUR	307 626	4 922 016,00	0,99
TITRES D'OPC			**3 167 497,41**	**0,64**
OPCVM			**3 167 497,41**	**0,64**
Gestion collective			**3 167 497,41**	**0,64**
OSTRUM SRI MONEY Part I-C	EUR	231	3 167 497,41	0,64
Total			**491 200 502,52**	**98,70**

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures **Sous-total 1.** **2. Options** **Sous-total 2.** **3. Swaps** **Sous-total 3.** **4. Autres instruments** **Sous-total 4.**				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie de part

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	491 200 502,52
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	7 140 285,77
Autres passifs (-)	-658 138,14
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	**497 682 650,15**

Libellé de la part	Devise de la part	Nombre de parts	Valeur liquidative
Part DNCA ACTIONS EURO PME F	EUR	14 292,6958	22 596,82
Part DNCA ACTIONS EURO PME I	EUR	9 674,8593	1 263,24
Part DNCA ACTIONS EURO PME N	EUR	11 833,3996	1 406,77
Part DNCA ACTIONS EURO PME R	EUR	51 413,8691	2 836,67