



DNCA PME

DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 28/06/2019

FORME JURIDIQUE DE L'OPCVM

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

CLASSIFICATION

(Selon la norme applicable dans le pays d'origine)
Actions des Pays de l'Union européenne

AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Intégralement capitalisées

¹ DNCA Investments est une marque de DNCA Finance

Les informations sous revue n'ont pas été auditées par le Commissaire aux comptes.

GESTIONNAIRE ET PROMOTEUR

DNCA FINANCE
19 Place Vendôme – 75001 Paris

DEPOSITAIRE

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

ORIENTATION

Le FCP s'appuie sur une gestion active recherchant une performance annualisée supérieure à 7% dans le respect de la réglementation du régime PEA PME.

Afin de pouvoir réaliser l'objectif de gestion, la stratégie d'investissement de l'OPCVM repose sur une gestion discrétionnaire, au travers d'une politique de sélection de titres (« stock picking ») qui ne vise pas à dupliquer un indicateur de référence. Les secteurs économiques visés par le gérant ne sont pas limités, y compris concernant les valeurs des nouvelles technologies. Le gestionnaire concentrera ses investissements sur des titres dont le cours de bourse ne reflète pas, selon lui, la valeur réelle et sur lesquels, il considère, que le risque de baisse est limité. Il prendra aussi en compte dans ses critères d'investissement la qualité du management.

Le fonds sera en permanence exposé à 60% minimum aux actions de l'Union Européenne.

Le fonds pourra investir jusqu'à 10% en son actif net en actions hors Union Européenne. Le fonds ne sera pas investi en titres des marchés émergents.

Le FCP est éligible au Plan d'Épargne en Action « PEA ». Il détient en permanence 75 % minimum de titres éligibles au régime PEA. Conformément aux règles d'éligibilité au PEA PME, le FCP investit au minimum 75% de son actif net en titres émis par des petites et moyennes entreprises et/ou des établissements de taille intermédiaire tels que définis dans la partie réglementaire du code monétaire et financier dont 50% minimum de son actif net en actions.

Actions :

Le portefeuille est en permanence exposé à 60% minimum et jusqu'à 100% en actions éligibles au PEA PME émises par des petites et moyennes entreprises et des établissements de taille intermédiaire ayant leur siège social en France ou dans un autre Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen ayant conclu avec la France une convention d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude et l'évasion fiscales, et soumis à l'impôt sur les sociétés de droit commun ou à un impôt équivalent. Le fonds pourra investir sur des actions de toutes capitalisations.

Le fonds interviendra sur les marchés réglementés européens et sur Alternext.

Obligations et titres de créances négociables :

Le fonds peut être investi jusqu'à 40% de son actif net aux titres de créance négociable et obligations éligibles au PEA PME émises par des petites et moyennes entreprises et des établissements de taille intermédiaire ayant leur siège social en France ou dans un autre Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen ayant conclu avec la France une convention d'assistance administrative en vue de lutter contre la fraude et l'évasion

fiscales, et soumis à l'impôt sur les sociétés de droit commun ou à un impôt équivalent. Ces titres seront sélectionnés sans contrainte de notation et peuvent être des titres spéculatifs.

OPCVM : Dans la limite de 10% de son actif net, le Fonds peut investir dans des parts ou actions d'OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE et/ou dans 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 investir sur des instruments financiers à terme (des contrats à terme fermes ou conditionnels en relation avec les risques exposés dans la stratégie de gestion) négociés sur des marchés réglementés français et étrangers ou de gré à gré simples pour réaliser son objectif de gestion (exposition ou couverture du risque action) sans rechercher de surexposition. Les engagements calculés selon la méthode linéaire, pourront atteindre au maximum une fois l'actif net.

Les titres intégrant des dérivés :

Le fonds pourra investir dans des titres intégrant des dérivés (exemples : obligations convertibles, bons de souscription) jusqu'à 40% de son actif net à des fins d'exposition.

Dépôts et emprunts d'espèces :

Afin de contribuer à la réalisation de l'objectif de gestion, le FCP pourra avoir recours à des dépôts et des emprunts, notamment en vue d'optimiser la gestion de la trésorerie du fonds. Ce type d'instruments sera néanmoins utilisé de manière accessoire.

Dépôts : Le FCP pourra utiliser les dépôts dans la limite de 10% de son actif auprès d'un même établissement de crédit. La durée des dépôts ne peut pas être supérieure à un an.

Emprunts d'espèces : les emprunts en espèces ne peuvent pas représenter plus de 10% de l'actif.

Acquisitions et cessions temporaires de titres :

Néant

Gestion des garanties financières :

Dans le cadre de la réalisation des transactions sur instruments financiers dérivés de gré à gré, le FCP peut recevoir les 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.

Toute garantie financière 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 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 de haute qualité de crédit (notation respectant les critères des OPCVM/FIA « monétaire court terme »), soit investies en OPCVM/FIA « monétaires à 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 tiers 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 être ni vendues, ni réinvesties, ni remise en garantie.

DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE

Supérieure à 5 ans.

CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DU SEMESTRE

- Intégration des mentions relatives aux outils de gestion du risque de liquidité.
- Abaissement des droits d'entrée maximum de 3 à 2%

CHANGEMENTS A VENIR

Néant.

POLITIQUE DE GESTION

Le premier semestre 2019 s'achève sur une note positive avec une performance mensuelle supérieure à 6% pour les actions françaises. Les principaux indices boursiers de l'hexagone affichent, ainsi, une performance proche de 19% à mi année (19,4% pour le CAC 40 NT, 18,5% pour le SBF 120 NT). Les discours des banquiers centraux en faveur d'une politique monétaire plus accommodante de part et d'autre de l'Atlantique ont soutenu la tendance. L'Obligation assimilable du trésor (OAT) française à 10 ans a même franchi symboliquement le seuil des 0% et s'est affichée en territoire négatif pour la première fois de son histoire. Cet environnement sur les taux d'intérêts continue de profiter aux mêmes véhicules d'investissement (visibilité et protection « à tout prix ») tandis que le spectre d'une rupture du *momentum* économique plane toujours (prix de l'once d'or dépasse les 1400 USD). Sur le plan géopolitique, le président américain continue d'agiter la menace guerrière, qu'elle soit commerciale (Mexique, Chine) ou militaire (Iran).

La performance depuis le début de l'année de DNCA PME s'établit à :

- Part C: +7,21 %
- Part I: +7,74%
- Part N: +7,58%
- Part S: +8,17%

Les performances passées ne présagent en rien des performances futures.

Les principaux contributeurs à la performance semestrielle ont été BigBen Interactive, Envea, Albioma, Groupe Gorgé et Oeneo. A l'inverse, le fonds a pâti de son exposition aux titres Exel Industries, Linedata, Showroomprivé, Serge Ferrari et Bénéteau.

Parmi les principaux mouvements, les valeurs Spie, Soitec, Genfit ont été introduites dans le fonds et, à l'inverse, les positions Ymagis, Esprinet, Serge Ferrari, Plastic Omnium, ALD ont été, entre autres, soldées.

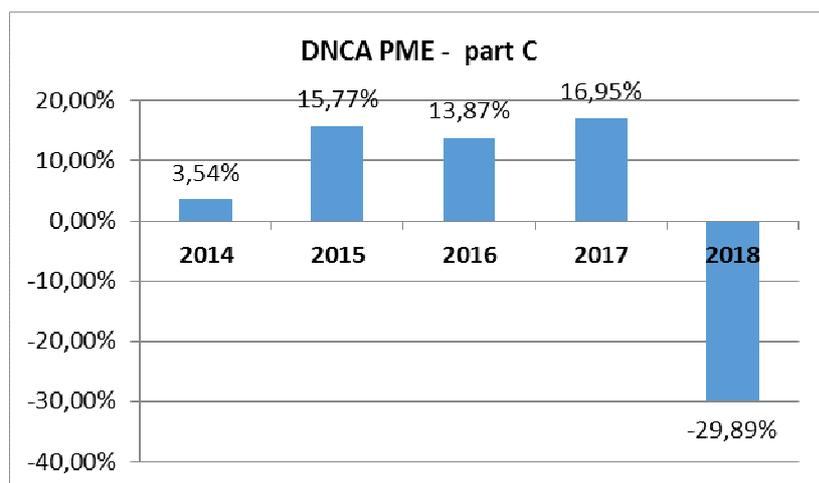
Le niveau des liquidités dans le portefeuille (y compris les OPCVM monétaires) s'établit à +5,54% en fin de période et son actif net atteint 38,3 millions d'euros.

Perspectives pour le second semestre 2019

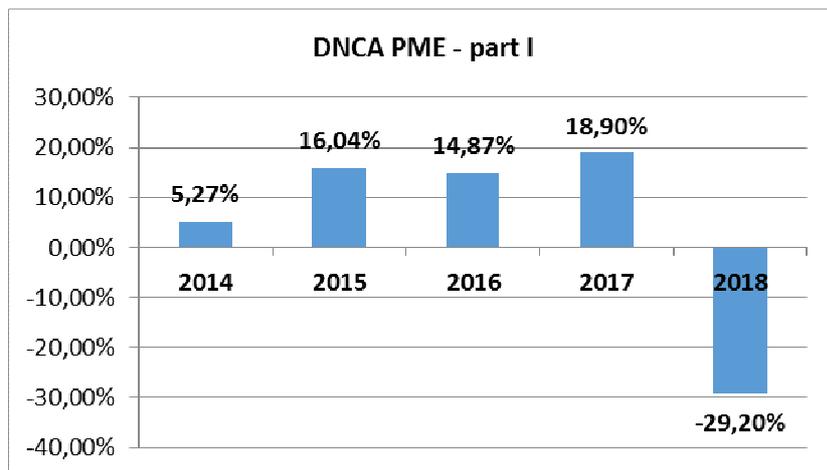
Ce premier semestre caractérisé par le « *Put banquiers centraux* » a principalement profité aux valeurs dites de qualité/croissance (souvent les plus onéreuses), aux véhicules les plus liquides et à l'investissement obligataire. Ainsi, l'investissement « *value* », plus contrariant par définition, affiche désormais plus de 12 mois de sous-performance et de défiance des investisseurs. Le compartiment des petites et moyennes capitalisations apparaît aussi particulièrement en retard et certaines valorisations attisent l'appétit à l'image des offres sur Altran ou encore Latécoère. Les différences de valorisation entre les actifs cotés et non cotés interrogent également et pourraient amener d'autres opportunités d'OPA sur les marchés. Bien que le discours des banquiers centraux et le protectionnisme américain plaident pour un ralentissement du *momentum* économique (si tant est qu'ils ne sont pas intimement liés), les publications et discours d'entreprises n'abondent pas en ce sens. Les derniers indicateurs avancés en zone euro (PMI composite 52.1 en juin) valident le scénario d'une croissance plus robuste au second semestre sur le « *Vieux Continent* » après le trou d'air récent. Dans ce contexte, l'équipe de gestion maintient son cadre d'investissement malgré une performance relative délicate depuis un an.

PERFORMANCES

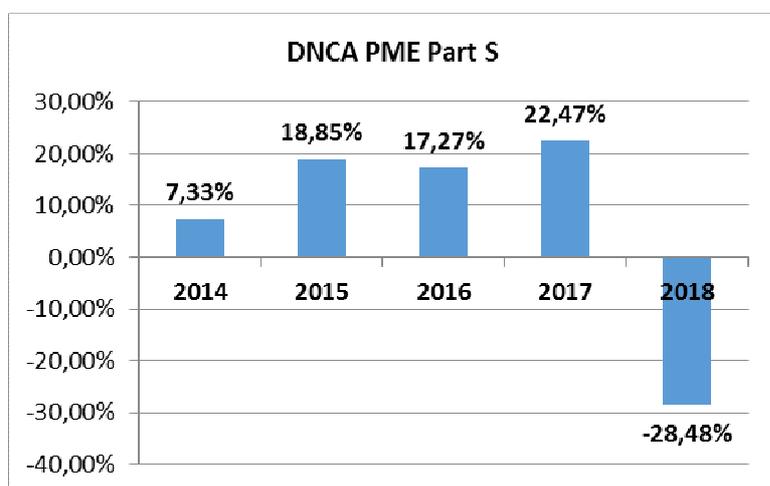
Performance du FCP DNCA PME sur 12 mois (années civiles)



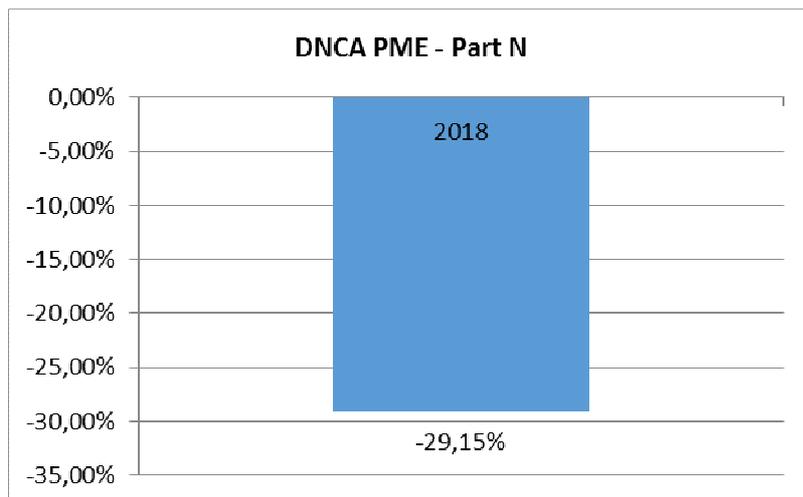
Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA PME C	-29,89%	-2,26%	+2,28%



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA PME I	-29,20%	-1,11%	+2,28%



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA PME S	-28,48%	+0,90%	+5,56%



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA PME N	-29,15%	NA	NA

Les performances passées ne présagent en rien des performances futures. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

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	35 909 067,04
b) Avoirs bancaires	848 301,59
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	1 628 571,92
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	38 385 940,55
e) Passif	-86 639,16
f) Valeur nette d'inventaire	38 299 301,39

* 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 PME C FCP	Capitalisable	18 835 454,55	155 969,2219	120,76
C2 DNCA PME S FCP	Capitalisable	1 188 829,63	8 325,0442	142,80
I1 DNCA PME I FCP 4D	Capitalisable	16 860 855,55	131 525,9016	128,19
L1 DNCA PME N FCP 4D	Capitalisable	1 414 161,66	11 525,938	122,69

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	93,76	
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	3,33	

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	92,75	92,54
LUXEMBOURG	1,01	1,01
TOTAL	93,76	93,55

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	1 692 028,40
Cessions	11 797 523,55

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 à communiquer aux investisseurs à ce titre.

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

COMPOSITION DETAILLEE DU PORTEFEUILLE AU 28/06/2019 (ci-après)

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19

PORTEFEUILLE : F5870 DNCA PME

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	Devise du portefeuille			PRCT ACT NET	
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA		-----> PLUS OU MOINS VAL
PORTEFEUILLE TITRES												
Actions & valeurs assimilées												
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)												
FR0013341781	2CRSI	89,000.	P EUR	9.0006	M 28/06/19	9.28		801,051.15	825,920.00	0.00	24,868.85	2.16
FR0013185857	ABEO	29,500.	P EUR	34.2539	M 28/06/19	28.8		1,010,490.08	849,600.00	0.00	-160,890.08	2.22
FR0012332864	ALBIOMA PRIME FIDE	41,807.	P EUR	17.6237	M 28/06/19	23.3		736,794.31	974,103.10	0.00	237,308.79	2.54
FR0013295300	ALBIOMA PRIME 2020	789.	P EUR	16.01	M 28/06/19	23.3		12,631.89	18,383.70	0.00	5,751.81	0.05
FR0013374501	ALBIOMA PRIME 2021	19,692.	P EUR	20.2174	M 28/06/19	23.3		398,121.57	458,823.60	0.00	60,702.03	1.20
FR0011992700	ATEME	65,000.	P EUR	9.8225	M 28/06/19	11.86		638,464.85	770,900.00	0.00	132,435.15	2.01
FR0013258399	BALYO	207,500.	P EUR	4.9878	M 28/06/19	2.64		1,034,967.34	547,800.00	0.00	-487,167.34	1.43
FR0000035164	BENETEAU	79,500.	P EUR	12.7488	M 28/06/19	9.675		1,013,532.98	769,162.50	0.00	-244,370.48	2.01
FR0000074072	BIGBEN INTERACTIVE	83,500.	P EUR	11.1963	M 28/06/19	11.86		934,888.82	990,310.00	0.00	55,421.18	2.59
FR0013335742	COGELEC	115,000.	P EUR	11.3471	M 28/06/19	7.9		1,304,918.46	908,500.00	0.00	-396,418.46	2.37
FR0013331212	DONTNOD	15,798.	P EUR	19.76	M 28/06/19	17.6		312,168.48	278,044.80	0.00	-34,123.68	0.73
FR0011490648	ECOSLOPS	66,000.	P EUR	12.5261	M 28/06/19	13.		826,721.10	858,000.00	0.00	31,278.90	2.24
FR0012435121	ELIS	56,000.	P EUR	18.947	M 28/06/19	15.95		1,061,031.52	893,200.00	0.00	-167,831.52	2.33
FR0013356755	EMOVA GROUP	133,500.	P EUR	6.7756	M 28/06/19	2.5		904,545.89	333,750.00	0.00	-570,795.89	0.87
FR0010278762	ENVEA	12,120.	P EUR	67.8073	M 28/06/19	80.4		821,824.75	974,448.00	0.00	152,623.25	2.54
FR0004527638	EXEL INDUSTRIES	13,200.	P EUR	84.5208	M 28/06/19	47.5		1,115,674.34	627,000.00	0.00	-488,674.34	1.64
FR0011271600	FERMENTALG	109,500.	P EUR	4.7154	M 28/06/19	2.12		516,333.74	232,140.00	0.00	-284,193.74	0.61
FR0000074759	FLEURY MICHON	26,200.	P EUR	51.1295	M 28/06/19	37.7		1,339,593.83	987,740.00	0.00	-351,853.83	2.58
FR0011476928	FNAC DARTY	11,500.	P EUR	58.3683	M 28/06/19	65.3		671,235.65	750,950.00	0.00	79,714.35	1.96
FR0012419307	FOCUS HOME INTERAC	58,700.	P EUR	25.9694	M 28/06/19	24.35		1,524,402.14	1,429,345.00	0.00	-95,057.14	3.73
FR0004163111	GENFIT	10,500.	P EUR	22.3092	M 28/06/19	17.62		234,246.60	185,010.00	0.00	-49,236.60	0.48
FR0010533075	GETLINK SE	38,500.	P EUR	9.6383	M 28/06/19	14.09		371,073.91	542,465.00	0.00	171,391.09	1.42
FR0000062671	GROUPE GORGE	41,200.	P EUR	20.3081	M 28/06/19	16.28		836,693.37	670,736.00	0.00	-165,957.37	1.75
FR0012819381	GROUPE GUILLIN	57,200.	P EUR	30.4452	M 28/06/19	18.98		1,741,467.87	1,085,656.00	0.00	-655,811.87	2.83
FR0004050300	GROUPE OPEN	46,500.	P EUR	23.5861	M 28/06/19	17.76		1,096,754.48	825,840.00	0.00	-270,914.48	2.16
FR0000033904	JACQUET METAL SCE	55,400.	P EUR	28.5876	M 28/06/19	18.		1,583,750.50	997,200.00	0.00	-586,550.50	2.60
FR0004007813	KAUFMAN ET BROAD	33,399.	P EUR	38.7503	M 28/06/19	33.64		1,294,221.29	1,123,542.36	0.00	-170,678.93	2.93
FR0006864484	LAURENT-PERRIER	16,660.	P EUR	77.05	M 28/06/19	89.6		1,283,652.17	1,492,736.00	0.00	209,083.83	3.90
FR0004156297	LINEDATA SERVICES	40,899.	P EUR	34.548	M 28/06/19	26.7		1,412,979.63	1,092,003.30	0.00	-320,976.33	2.85
FR0004170017	LNA SANTE	23,000.	P EUR	45.354	M 28/06/19	44.1		1,043,142.44	1,014,300.00	0.00	-28,842.44	2.65
FR0000032302	MANUTAN INTL	15,500.	P EUR	61.3391	M 28/06/19	70.		950,756.74	1,085,000.00	0.00	134,243.26	2.83
FR0011742329	MCPHY ENERGY	140,000.	P EUR	6.2999	M 28/06/19	4.68		881,992.38	655,200.00	0.00	-226,792.38	1.71
FR0000121691	NRJ GROUP	127,500.	P EUR	8.9155	M 28/06/19	7.16		1,136,726.64	912,900.00	0.00	-223,826.64	2.38
FR0000052680	OENEO	116,600.	P EUR	8.6622	M 28/06/19	10.3		1,010,010.60	1,200,980.00	0.00	190,969.40	3.14
FR0000061608	PISCINES DESJOYAUX	62,900.	P EUR	13.6585	M 28/06/19	11.		859,119.52	691,900.00	0.00	-167,219.52	1.81
FR0013015583	POULAILLON	74,370.	P EUR	8.3385	M 28/06/19	5.96		620,130.87	443,245.20	0.00	-176,885.67	1.16
FR0000060329	PSB INDUSTRIES	27,000.	P EUR	45.5548	M 28/06/19	28.4		1,229,980.69	766,800.00	0.00	-463,180.69	2.00
FR0000060071	SAMSE	4,700.	P EUR	115.0818	M 28/06/19	145.5		540,884.38	683,850.00	0.00	142,965.62	1.79
FR0013227113	SOITEC REGROUPEM.	6,000.	P EUR	66.3682	M 28/06/19	96.3		398,209.20	577,800.00	0.00	179,590.80	1.51
FR0013379484	SOLUTIONS 30	44,000.	P EUR	10.0178	M 28/06/19	8.8		440,782.24	387,200.00	0.00	-53,582.24	1.01
FR0012757854	SPIE	35,000.	P EUR	13.7113	M 28/06/19	16.33		479,893.76	571,550.00	0.00	91,656.24	1.49
FR0011289040	SQLI RGPT	38,175.	P EUR	34.4982	M 28/06/19	20.5		1,316,967.82	782,587.50	0.00	-534,380.32	2.04
FR0000032658	SYNERGIE	24,000.	P EUR	42.1368	M 28/06/19	31.75		1,011,282.64	762,000.00	0.00	-249,282.64	1.99
FR0013333432	THERMADOR GROUPE	12,500.	P EUR	42.5166	M 28/06/19	57.2		531,457.27	715,000.00	0.00	183,542.73	1.87

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19

PORTEFEUILLE : F5870 DNCA PME

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	
FR0013263878	UMANIS	109,026.	P EUR	11.2278	M 28/06/19	7.98		1,224,119.35	870,027.48	0.00	-354,091.87	2.27	
FR0004029478	VISIATIV	39,650.	P EUR	18.3453	M 28/06/19	20.45		727,392.67	810,842.50	0.00	83,449.83	2.12	
FR0013357621	WAVESTONE	19,500.	P EUR	20.4746	M 28/06/19	24.85		399,255.44	484,575.00	0.00	85,319.56	1.27	
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)													
								CUMUL (EUR)	41,636,337.36	35,909,067.04	0.00	-5,727,270.32	93.76
Actions & valeurs assimilées													
								CUMUL (EUR)	41,636,337.36	35,909,067.04	0.00	-5,727,270.32	93.76
Titres d'OPC													
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)													
FR0000979825	CM CIC CASH IC 3D	2.5	P EUR	512189.644	M 28/06/19	509734.68		1,280,474.11	1,274,336.70	0.00	-6,137.41	3.33	
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)													
								CUMUL (EUR)	1,280,474.11	1,274,336.70	0.00	-6,137.41	3.33
Titres d'OPC													
								CUMUL (EUR)	1,280,474.11	1,274,336.70	0.00	-6,137.41	3.33
PORTEFEUILLE TITRES													
								CUMUL (EUR)	42,916,811.47	37,183,403.74	0.00	-5,733,407.73	97.09
TRESORERIE													
Dettes et créances													
SRD et règlements différés													
AT01.EUR	Ach. titr rgt. différé	-41,575.95	EUR	1.		1.		-41,575.95	-41,575.95	0.00	0.00	-0.11	
VT01.EUR	Vt titr. rég. différé	298,875.56	EUR	1.		1.		298,875.56	298,875.56	0.00	0.00	0.78	
SRD et règlements différés													
								CUMUL (EUR)	257,299.61	257,299.61	0.00	0.00	0.67
Coupons et dividendes													
FR0012332864	ALBIOMA PRIME FIDE	41,807.	P EUR	1.32417203	28/06/19	0.		55,359.66	55,359.66	0.00	0.00	0.14	
Coupons et dividendes													
								CUMUL (EUR)	55,359.66	55,359.66	0.00	0.00	0.14
Frais de gestion													
FGES.EUR	Prov frais gestion	-45,063.21	EUR	1.		1.		-45,063.21	-45,063.21	0.00	0.00	-0.12	
Frais de gestion													
								CUMUL (EUR)	-45,063.21	-45,063.21	0.00	0.00	-0.12
Dettes et créances													
								CUMUL (EUR)	267,596.06	267,596.06	0.00	0.00	0.70

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19

PORTEFEUILLE : F5870 DNCA PME

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			>----->	PRCT VAL ACT NET
								VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS			
Disponibilités													
Comptes à vue													
BQ01. EUR	Banque	848,301.59	EUR	1.		1.		848,301.59	848,301.59	0.00		0.00	2.21
Comptes à vue													
								CUMUL (EUR)	848,301.59	848,301.59	0.00	0.00	2.21
Disponibilités													
								CUMUL (EUR)	848,301.59	848,301.59	0.00	0.00	2.21
TRESORERIE													
								CUMUL (EUR)	1,115,897.65	1,115,897.65	0.00	0.00	2.91
PORTEFEUILLE : DNCA PME (F5870)													
								(EUR)	44,032,709.12	38,299,301.39	0.00	-5,733,407.73	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 28/06/19

PORTEFEUILLE : F5870 DNCA PME

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 : 37,183,403.74 Coupons et dividendes a recevoir : 55,359.66

Frais de gestion du jour

C1 Prov frais gestion : 1,028.59 EUR
 C2 Prov frais gestion : 6.48 EUR
 I1 Prov frais gestion : 459.35 EUR
 L1 Prov frais gestion : 50.08 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FRO011637057 PART CAPI C	EUR	18,835,454.55	155,969.2219	120.76	49.180331921084			120.76	120.76
C2 FRO011637081 PART CAPI S	EUR	1,188,829.63	8,325.0442	142.80	3.103942176152			142.80	142.80
I1 FRO011637065 PART CAPI I	EUR	16,860,855.55	131,525.9016	128.19	44.023348580252			128.19	128.19
L1 FRO013294295 PART CAPI N	EUR	1,414,161.66	11,525.938	122.69	3.692377322512			122.69	122.69

Actif net total en EUR : 38,299,301.39

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

Type reporting : TISF TIS France

Poids officiels et statuts en date du 31/12/18 :

Poids DD : 5.23 Statut DD : I

Poids DI : 7.98 Statut DI : 0

Equity fund - Poids calcule de 93.76 % (pour un seuil de 51. %)