



## **DNCA PME**

**DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 29/06/2018**

### **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

---

<sup>1</sup> 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.

#### **DUREE MINIMALE DE PLACEMENT RECOMMANDEE**

Supérieure à 5 ans.

#### **CHANGEMENTS INTERVENUS AU COURS DU SEMESTRE**

Néant.

#### **CHANGEMENTS A VENIR**

Néant.

#### **POLITIQUE DE GESTION**

Les marchés français clôturent ce premier semestre volatil sur une performance mensuelle négative proche de -1,1%. Malgré un discours plus accommodant qu'anticipé en début de mois par le Président de la Banque Centrale Européenne et des chiffres macroéconomiques européens plutôt supérieurs aux attentes (PMI, création d'emplois notamment), les investisseurs ont été échaudés une fois encore par les tensions liées à la guerre commerciale. En outre, après les épisodes italien et espagnol, l'environnement politique européen est aujourd'hui agité par la remise en cause du « *leadership* » allemand à la suite de dissension au sein de la coalition au pouvoir. Protectionnisme et sujet migratoire auront clairement dirigé les performances boursières durant cette première partie de l'exercice 2018.

Sur le premier semestre 2018, les performances de DNCA PME s'établissent à :

- Part C : -3,83%
- Part I : -3,38%
- Part S : -2,79%
- Part N: -3,16%

**Les performances passées ne présagent en rien des performances futures.**

Sur la période, les meilleurs contributeurs à la performance du portefeuille ont été Atari, Wavestone et Laurent-Perrier. A contrario, les moins bons ont été Air France, Ymagis et Balyo.

Parmi les principaux mouvements, les valeurs 2CRSI, Cogelec, Dontnod, Environnement SA, Emova, LDLC, Solutions 30, Jacquet Metal, LDC et Renault ont été introduites dans le fonds. A l'inverse, la position sur Air France a été soldée.

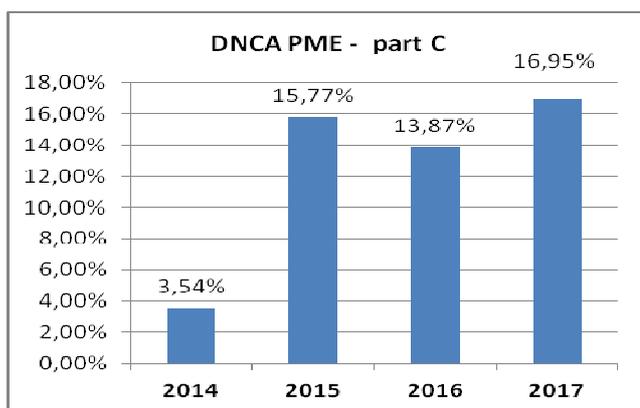
Le niveau des liquidités dans le portefeuille s'établit à +5,32% en fin de période. DNCA PME est investi sur 70 valeurs et son actif net atteint 65,67 millions d'euros.

### Perspectives pour le second semestre 2018

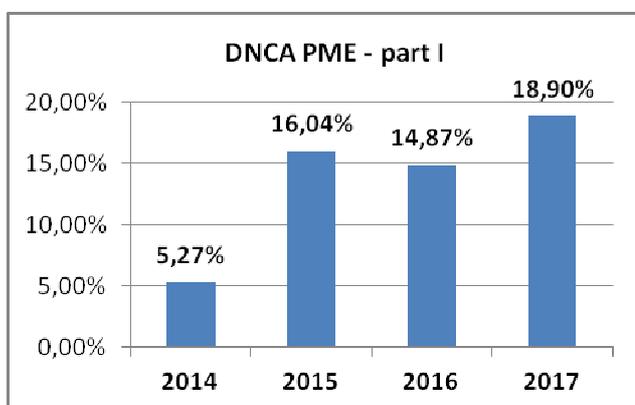
La période de publications semestrielles va s'ouvrir dans les prochains jours et devrait alimenter les performances boursières dans les semaines à venir. Au-delà des résultats, les perspectives données par les différents chefs d'entreprises seront analysées de près au regard des diverses orientations politiques qui auront jalonné ce premier semestre. Si les perspectives de croissance bénéficiaire sont confirmées, des mouvements de rattrapage pourraient se réaliser sur une certaine partie de la cote française dont la valorisation paraît aujourd'hui particulièrement décotée.

## PERFORMANCES

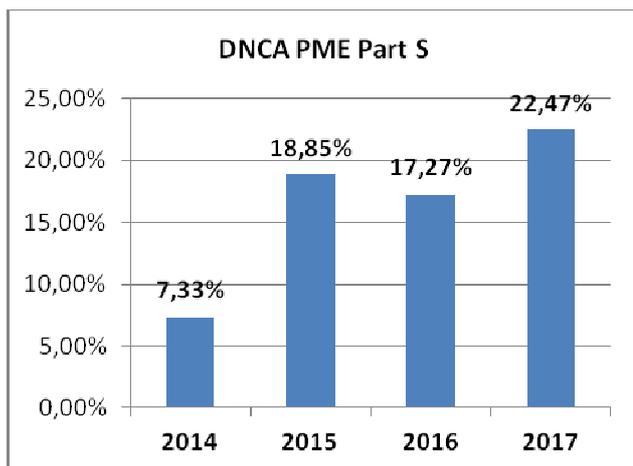
### Performance du FCP DNCA PME sur 12 mois (années civiles)



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA PME C	+16,95%	+15,54%	NA



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA PME I	+18,90%	+16,61%	NA



Performances annualisées	1 an	3 ans	5 ans
DNCA PME S	+22,47%	+19,53%	NA

*La part N du fonds ayant été lancée au cours de l'année 2017, il existe trop peu de données pour présenter la performance du fonds.*

**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	62 242 537,00
b) Avoirs bancaires	2 215 124,07
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	1 327 335,95
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	65 784 997,02
e) Passif	-114 925,60
f) Valeur nette d'inventaire	65 670 071,42

\* 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 PME C FCP	Capitalisable	37 765 729,10	244 436,0076	154,50
C2 DNCA PME S FCP	Capitalisable	1 324 174,47	7 379,5212	179,43
I1 DNCA PME I FCP 4D	Capitalisable	22 140 252,06	136 352,6182	162,37
L1 DNCA PME N FCP 4D	Capitalisable	4 439 915,79	28 482,306	155,88

## 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	94,78
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	1,95

---

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

---

## 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	87,53
ALLEMAGNE	4,43
ITALIE	1,57
AUTRES PAYS	1,23
<b>TOTAL</b>	<b>94,76</b>

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	30 469 992,69
Cessions	5 269 559,33

### 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.

### COMPOSITION DETAILLEE DU PORTEFEUILLE AU 29/06/2018 (ci-après)

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/06/18

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
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>												
<b>Actions &amp; valeurs assimilées</b>												
<b>Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>												
FR0013341781	2CRSI	54,857.	P EUR	8.75	M 29/06/18	9.46		479,998.75	518,947.22	0.00	38,948.47	0.79
FR0013185857	ABEO	30,110.	P EUR	33.6055	M 29/06/18	35.6		1,011,861.63	1,071,916.00	0.00	60,054.37	1.63
FR0000060402	ALBIOMA	37,000.	P EUR	20.3091	M 29/06/18	19.32		751,437.70	714,840.00	0.00	-36,597.70	1.09
FR0012332864	ALBIOMA PRIME FIDE	29,295.	P EUR	18.9096	M 29/06/18	19.32		553,957.18	565,979.40	0.00	12,022.22	0.86
FR0013295300	ALBIOMA PRIME 2020	789.	P EUR	16.01	M 29/06/18	19.32		12,631.89	15,243.48	0.00	2,611.59	0.02
FR0013217296	ALBOMIA PRIME 2019	12,512.	P EUR	14.6129	M 29/06/18	19.32		182,837.13	241,731.84	0.00	58,894.71	0.37
FR0013258662	ALD	92,000.	P EUR	13.7282	M 29/06/18	14.62		1,262,997.20	1,345,040.00	0.00	82,042.80	2.05
FR0010478248	ATARI REGPT	1,125,711.	P EUR	0.2577	M 29/06/18	0.536		290,076.31	603,381.10	0.00	313,304.79	0.92
FR0011992700	ATEME	55,000.	P EUR	8.7174	M 29/06/18	17.68		479,457.88	972,400.00	0.00	492,942.12	1.48
FR0013258399	BALYO	180,500.	P EUR	5.4494	M 29/06/18	4.4		983,618.88	794,200.00	0.00	-189,418.88	1.21
FR0000035164	BENETEAU	40,000.	P EUR	13.4649	M 29/06/18	16.06		538,596.83	642,400.00	0.00	103,803.17	0.98
FR0000074072	BIGBEN INTERACTIVE	107,200.	P EUR	11.0859	M 29/06/18	12.4		1,188,411.30	1,329,280.00	0.00	140,868.70	2.02
FR0004152882	CLASQUIN	8,904.	P EUR	25.6975	M 29/06/18	35.7		228,810.20	317,872.80	0.00	89,062.60	0.48
FR0013335742	COGELEC	102,638.	P EUR	11.75	M 29/06/18	12.33		1,205,996.50	1,265,526.54	0.00	59,530.04	1.93
FR0011490648	ECOSLOPS	66,000.	P EUR	12.5261	M 29/06/18	14.9		826,721.10	983,400.00	0.00	156,678.90	1.50
FR0012435121	ELIS	30,000.	P EUR	18.8102	M 29/06/18	19.64		564,304.72	589,200.00	0.00	24,895.28	0.90
FR0010554113	EMOVA GROUP	1,800,000.	P EUR	0.3459	M 29/06/18	0.302		622,669.89	543,600.00	0.00	-79,069.89	0.83
FR0010278762	ENVIRONNEMENT SA	9,000.	P EUR	73.2	M 29/06/18	69.2		658,800.00	622,800.00	0.00	-36,000.00	0.95
IT0003850929	ESPRINET	265,000.	P EUR	5.1831	M 29/06/18	3.88		1,373,534.68	1,028,200.00	0.00	-345,334.68	1.57
FR0004527638	EXEL INDUSTRIES	10,300.	P EUR	80.8342	M 29/06/18	96.		832,592.13	988,800.00	0.00	156,207.87	1.51
FR0000121147	FAURECIA	5,000.	P EUR	39.5752	M 29/06/18	61.12		197,875.76	305,600.00	0.00	107,724.24	0.47
FR0011271600	FERMENTALG	170,000.	P EUR	4.7154	M 29/06/18	3.475		801,614.04	590,750.00	0.00	-210,864.04	0.90
FR0000074759	FLEURY MICHON	28,600.	P EUR	51.1295	M 29/06/18	49.		1,462,304.71	1,401,400.00	0.00	-60,904.71	2.13
FR0011476928	FNAC DARTY	6,600.	P EUR	26.2734	M 29/06/18	81.45		173,404.20	537,570.00	0.00	364,165.80	0.82
FR0012419307	FOCUS HOME INTERAC	43,100.	P EUR	26.9434	M 29/06/18	27.9		1,161,261.74	1,202,490.00	0.00	41,228.26	1.83
FR0011799907	GENOMIC VISION	61,000.	P EUR	6.9103	M 29/06/18	0.89		421,530.34	54,290.00	0.00	-367,240.34	0.08
FR0010533075	GPE EUROTUN. REGPT	140,000.	P EUR	9.6383	M 29/06/18	11.745		1,349,359.68	1,644,300.00	0.00	294,940.32	2.50
FR0000062671	GROUPE GORGE	53,400.	P EUR	20.3081	M 29/06/18	14.24		1,084,452.08	760,416.00	0.00	-324,036.08	1.16
FR0012819381	GROUPE GUILLIN	48,900.	P EUR	31.6733	M 29/06/18	32.		1,548,822.59	1,564,800.00	0.00	15,977.41	2.38
FR0000075442	GROUPE LDLC	88,000.	P EUR	17.1065	M 29/06/18	18.7		1,505,368.24	1,645,600.00	0.00	140,231.76	2.51
FR0004050300	GROUPE OPEN	32,500.	P EUR	23.8468	M 29/06/18	31.65		775,022.01	1,028,625.00	0.00	253,602.99	1.57
DE0007314007	HEIDELB. DRUCKMASC.	230,000.	P EUR	2.6198	M 29/06/18	2.354		602,555.75	541,420.00	0.00	-61,135.75	0.82
DE0005493365	HYOPOPORT	8,000.	P EUR	107.8862	M 29/06/18	160.		863,089.27	1,280,000.00	0.00	416,910.73	1.95
FR0000036857	INTLE PLANT. HEVEAS	4,061.	P EUR	33.147	M 29/06/18	85.		134,609.85	345,185.00	0.00	210,575.15	0.53
FR0000033904	JACQUET METAL SCE	31,000.	P EUR	31.3705	M 29/06/18	27.3		972,484.35	846,300.00	0.00	-126,184.35	1.29
FR0004007813	KAUFMAN ET BROAD	37,799.	P EUR	38.7503	M 29/06/18	40.38		1,464,722.61	1,526,323.62	0.00	61,601.01	2.32
FR0006864484	LAURENT-PERRIER	21,200.	P EUR	77.05	M 29/06/18	95.8		1,633,458.95	2,030,960.00	0.00	397,501.05	3.09
FR0013204336	LDC	5,200.	P EUR	138.1878	M 29/06/18	132.		718,576.32	686,400.00	0.00	-32,176.32	1.05
FR0004156297	LINEDATA SERVICES	42,000.	P EUR	34.2309	M 29/06/18	35.2		1,437,698.24	1,478,400.00	0.00	40,701.76	2.25
FR0004170017	LNA SANTE	34,800.	P EUR	45.354	M 29/06/18	54.		1,578,319.87	1,879,200.00	0.00	300,880.13	2.86
FR0013153541	MAISONS DU MONDE	34,900.	P EUR	28.1669	M 29/06/18	31.54		983,023.85	1,100,746.00	0.00	117,722.15	1.68
FR0000038606	MANITOU BF	21,000.	P EUR	14.5442	M 29/06/18	32.25		305,428.95	677,250.00	0.00	371,821.05	1.03
FR0000032302	MANUTAN INTL	11,200.	P EUR	54.2485	M 29/06/18	74.		607,583.74	828,800.00	0.00	221,216.26	1.26
FR0011742329	MCPHY ENERGY	140,000.	P EUR	6.2999	M 29/06/18	7.01		881,992.38	981,400.00	0.00	99,407.62	1.49

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/06/18

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		
FR0000121691 NRJ GROUP		127,500.	P EUR	8.9155	M 29/06/18	8.		1,136,726.64	1,020,000.00	0.00	-116,726.64	1.55	
FR0000052680 OENEO		158,000.	P EUR	8.6652	M 29/06/18	10.16		1,369,096.84	1,605,280.00	0.00	236,183.16	2.44	
FR0000061608 PISCINES DESJOYAUX		40,000.	P EUR	13.1776	M 29/06/18	14.5		527,103.87	580,000.00	0.00	52,896.13	0.88	
FR0000124570 PLASTIC OMNIUM		20,000.	P EUR	32.2642	M 29/06/18	36.21		645,284.47	724,200.00	0.00	78,915.53	1.10	
FR0013015583 POULAILLON		80,000.	P EUR	8.4261	M 29/06/18	7.76		674,091.73	620,800.00	0.00	-53,291.73	0.95	
FR0004016699 PRADO-CARENAGE		18,000.	P EUR	28.5951	M 29/06/18	22.15		514,712.00	398,700.00	0.00	-116,012.00	0.61	
FR0012613610 PRODWAYS GROUP		34,100.	P EUR	4.8	M 29/06/18	4.27		163,680.00	145,607.00	0.00	-18,073.00	0.22	
FR0000060329 PSB INDUSTRIES		27,000.	P EUR	45.5548	M 29/06/18	49.		1,229,980.69	1,323,000.00	0.00	93,019.31	2.01	
FR0000131906 RENAULT		12,400.	P EUR	91.2793	M 29/06/18	72.83		1,131,863.15	903,092.00	0.00	-228,771.15	1.38	
FR0000060071 SAMSE		4,700.	P EUR	115.0818	M 29/06/18	161.		540,884.38	756,700.00	0.00	215,815.62	1.15	
DE0007170300 SCHALTBAU HOLDING		43,000.	P EUR	31.0683	M 29/06/18	25.3		1,335,937.01	1,087,900.00	0.00	-248,037.01	1.66	
FR0011950682 SERGEFERRARI GROUP		93,000.	P EUR	11.7733	M 29/06/18	8.7		1,094,915.78	809,100.00	0.00	-285,815.78	1.23	
FR0000074122 SII		42,000.	P EUR	12.6503	M 29/06/18	27.4		531,311.45	1,150,800.00	0.00	619,488.55	1.75	
FR0010099515 SOCIETE ECA		10,000.	P EUR	12.8317	M 29/06/18	16.		128,316.76	160,000.00	0.00	31,683.24	0.24	
FR0000121220 SODEXO		8,000.	P EUR	98.1485	M 29/06/18	85.62		785,188.32	684,960.00	0.00	-100,228.32	1.04	
FR0013188844 SOLUTIONS 30 SE		16,500.	P EUR	40.0711	M 29/06/18	41.4		661,173.36	683,100.00	0.00	21,926.64	1.04	
FR0011289040 SQLI RGPT		35,400.	P EUR	37.7071	M 29/06/18	28.95		1,334,829.57	1,024,830.00	0.00	-309,999.57	1.56	
FR0013006558 SRP GROUPE		102,100.	P EUR	14.6832	M 29/06/18	7.25		1,499,159.81	740,225.00	0.00	-758,934.81	1.13	
FR0000064271 STEF		3,900.	P EUR	59.1468	M 29/06/18	103.2		230,672.65	402,480.00	0.00	171,807.35	0.61	
FR0000032658 SYNERGIE		27,200.	P EUR	42.1368	M 29/06/18	42.2		1,146,120.32	1,147,840.00	0.00	1,719.68	1.75	
FR0013333432 THERMADOR GROUPE		20,000.	P EUR	42.5166	M 29/06/18	57.4		850,331.62	1,148,000.00	0.00	297,668.38	1.75	
FR0013263878 UMANIS		88,300.	P EUR	11.3379	M 29/06/18	13.3		1,001,138.63	1,174,390.00	0.00	173,251.37	1.79	
FR0004029478 VISIATIV		21,880.	P EUR	21.7406	M 29/06/18	38.2		475,684.57	835,816.00	0.00	360,131.43	1.27	
FR0004036036 WAVESTONE		8,000.	P EUR	81.8986	M 29/06/18	169.		655,188.42	1,352,000.00	0.00	696,811.58	2.06	
FR0011471291 YMAGIS		192,000.	P EUR	8.7162	M 29/06/18	5.22		1,673,501.71	1,002,240.00	0.00	-671,261.71	1.53	
<b>Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>													
								CUMUL (EUR)	58,050,765.17	61,574,044.00	0.00	3,523,278.83	93.76
<b>Actions &amp; valeurs ass. non nég. sur un marché régl. (sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>													
FR0013331212 DONTNOD		27,510.	P EUR	19.76	M 29/06/18	24.3		543,597.60	668,493.00	0.00	124,895.40	1.02	
<b>Actions &amp; valeurs ass. non nég. sur un marché régl. (sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>													
								CUMUL (EUR)	543,597.60	668,493.00	0.00	124,895.40	1.02
<b>Actions &amp; valeurs assimilées</b>													
								CUMUL (EUR)	58,594,362.77	62,242,537.00	0.00	3,648,174.23	94.78
<b>Titres d'OPC</b>													
<b>OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)</b>													
FR0000979825 UNION CASH 3DEC		2.5	P EUR	512189.644	M 29/06/18	511128.26		1,280,474.11	1,277,820.65	0.00	-2,653.46	1.95	
<b>OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)</b>													
								CUMUL (EUR)	1,280,474.11	1,277,820.65	0.00	-2,653.46	1.95

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/06/18

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 VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	>-----> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACT NET
<b>Titres d'OPC</b>												
CUMUL (EUR)								1,280,474.11	1,277,820.65	0.00	-2,653.46	1.95
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>												
CUMUL (EUR)								59,874,836.88	63,520,357.65	0.00	3,645,520.77	96.73
<b>TRESORERIE</b>												
<b>Dettes et créances</b>												
<b>Coupons et dividendes</b>												
FR0000060402	ALBIOMA	37,000.	P EUR	0.6	29/06/18	0.		22,200.00	22,200.00	0.00		0.00 0.03
FR0012332864	ALBIOMA PRIME FIDE	29,295.	P EUR	0.66	29/06/18	0.		19,334.70	19,334.70	0.00		0.00 0.03
FR0013217296	ALBOMIA PRIME 2019	12,512.	P EUR	0.6	29/06/18	0.		7,507.20	7,507.20	0.00		0.00 0.01
FR0013295300	ALBIOMA PRIME 2020	789.	P EUR	0.6	29/06/18	0.		473.40	473.40	0.00		0.00 0.00
CUMUL (EUR)								49,515.30	49,515.30	0.00		0.00 0.08
<b>Frais de gestion</b>												
FGES.EUR	Prov frais gestion	-82,738.67	EUR	1.		1.		-82,738.67	-82,738.67	0.00		0.00 -0.13
FPER.EUR	Prov com performance	-32,186.93	EUR	1.		1.		-32,186.93	-32,186.93	0.00		0.00 -0.05
CUMUL (EUR)								-114,925.60	-114,925.60	0.00		0.00 -0.18
<b>Dettes et créances</b>												
CUMUL (EUR)								-65,410.30	-65,410.30	0.00		0.00 -0.10
<b>Disponibilités</b>												
<b>Comptes à vue</b>												
BQ01.EUR	Banque	2,215,124.07	EUR	1.		1.		2,215,124.07	2,215,124.07	0.00		0.00 3.37
CUMUL (EUR)								2,215,124.07	2,215,124.07	0.00		0.00 3.37
<b>Disponibilités</b>												
CUMUL (EUR)								2,215,124.07	2,215,124.07	0.00		0.00 3.37
<b>TRESORERIE</b>												
CUMUL (EUR)								2,149,713.77	2,149,713.77	0.00		0.00 3.27
<b>PORTEFEUILLE : DNCA PME (F5870 )</b>												
(EUR)								62,024,550.65	65,670,071.42	0.00	3,645,520.77	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/06/18

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 : 63,520,357.65 Coupons et dividendes a recevoir : 49,515.3

Frais de gestion du jour

C1 Prov frais gestion :	2,059.15	EUR
C2 Prov frais gestion :	7.24	EUR
I1 Prov frais gestion :	605.11	EUR
L1 Prov frais gestion :	157.75	EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR0011637057 PART CAPI C	EUR	37,765,729.10	244,436.0076	154.50	57.508938789736		154.50	154.50
C2 FR0011637081 PART CAPI S	EUR	1,324,174.47	7,379.5212	179.43	2.016328956136		179.43	179.43
I1 FR0011637065 PART CAPI I	EUR	22,140,252.06	136,352.6182	162.37	33.713840781591		162.37	162.37
L1 FR0013294295 PART CAPI N	EUR	4,439,915.79	28,482.306	155.88	6.760891472538		155.88	155.88

Actif net total en EUR : 65,670,071.42

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

Type reporting : TISF TIS France

Poids officiels et statuts en date du 29/12/17 :

Poids DD : 3.06 Statut DD : I

Poids DI : 7.41 Statut DI : 0

Equity fund - Poids calcule de 94.78 % (pour un seuil de 51. %)