



ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 31 décembre 2018

GSD EUROPE
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion
GSD GESTION
37, rue de Liège
75008 PARIS

En notre qualité de commissaire aux comptes de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement GSD EUROPE, et en application des dispositions de l'article L.214-17 du Code monétaire et financier et de l'article 411-125 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers relatives au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 31 décembre 2018 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion. Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences, qui ne constituent ni un audit ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Neuilly sur Seine, date de la signature électronique

Document authentifié par signature électronique

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Frédéric SELLAM

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 31/12/18

PORTEFEUILLE : F5867 GSD EUROPE

VL VALI DEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

V A L E U R	STATUTS	QUANTI TE ET	DEV	P. R. U EN DEVI SE	DATE	COURS	I	<----->	Devise du portefeuille	----->	PRCT
VAL/ LI GNE		EXPR. QUANTI TE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRI X REVI ENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOI NS VAL ACT NET

PORTEFEUILLE TITRES

Actions & valeurs assimilées

Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé

Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)

DEVISE VALEUR : EUR EURO

BE0974264930	AGEAS	2,000.	P EUR	31.6863	M 31/12/18	39.3		63,372.65	78,600.00	0.00	15,227.35	1.24
BE0974293251	ANHEUS. BUSCH I NBEV	1,000.	P EUR	69.8652	M 31/12/18	57.7		69,865.24	57,700.00	0.00	-12,165.24	0.91
BE0974313455	ECONOCOM GROUP	30,000.	P EUR	4.5591	M 31/12/18	2.91		136,771.60	87,300.00	0.00	-49,471.60	1.38
DE0005140008	DEUTSCHE BANK	7,665.	P EUR	24.702	M 28/12/18	6.967		189,341.00	53,402.06	0.00	-135,938.94	0.85
DE0006047004	HEI DELBERGCEM ORD.	1,500.	P EUR	58.7734	M 28/12/18	53.38		88,160.06	80,070.00	0.00	-8,090.06	1.27
DE0006202005	SALZGI TTER	3,000.	P EUR	56.7136	M 28/12/18	25.57		170,140.80	76,710.00	0.00	-93,430.80	1.21
DE0006219934	JUNGHEI NRI CH	4,000.	P EUR	29.4876	M 28/12/18	22.84		117,950.30	91,360.00	0.00	-26,590.30	1.45
DE0007037129	RVE A	6,000.	P EUR	33.9077	M 28/12/18	18.965		203,446.28	113,790.00	0.00	-89,656.28	1.80
DE000BAY0017	BAYER	1,000.	P EUR	76.3036	M 28/12/18	60.56		76,303.60	60,560.00	0.00	-15,743.60	0.96
DE000CBK1001	COMMERZBANK	10,000.	P EUR	9.0623	M 28/12/18	5.783		90,623.00	57,830.00	0.00	-32,793.00	0.92
DE000ENAG999	E. ON NOM	10,000.	P EUR	12.5567	M 28/12/18	8.627		125,566.79	86,270.00	0.00	-39,296.79	1.37
DE000KGX8881	KI ON GROUP	2,000.	P EUR	61.837	M 28/12/18	44.33		123,674.09	88,660.00	0.00	-35,014.09	1.40
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	28,827.	P EUR	5.8689	M 31/12/18	3.973		169,183.66	114,529.67	0.00	-54,653.99	1.81
ES0118594417	I NDRA SI STEMAS S. A	7,000.	P EUR	10.707	M 31/12/18	8.235		74,948.71	57,645.00	0.00	-17,303.71	0.91
ES0144580Y14	I BERDROLA	12,342.	P EUR	6.3199	M 31/12/18	7.018		78,000.00	86,616.16	0.00	8,616.16	1.37
ES0162600417	DURO FELGUERA	20,000.	P EUR	3.648	M 31/12/18	0.0115		72,959.60	230.00	0.00	-72,729.60	0.00
ES0173516115	REPSOL	5,000.	P EUR	13.6606	M 31/12/18	14.08		68,303.16	70,400.00	0.00	2,096.84	1.11
ES0177542018	I NTL CONSOL. AI RL.	10,000.	P EUR	6.9098	M 31/12/18	6.92		69,098.20	69,200.00	0.00	101.80	1.10
ES0178430E18	TELEFONI CA	15,000.	P EUR	8.7463	M 31/12/18	7.339		131,195.00	110,085.00	0.00	-21,110.00	1.74
FI 0009000681	NOKI A	22,000.	P EUR	5.8076	M 28/12/18	5.03		127,768.09	110,660.00	0.00	-17,108.09	1.75
FR0000051070	MAUREL PROM	25,000.	P EUR	3.9615	M 31/12/18	3.23		99,036.50	80,750.00	0.00	-18,286.50	1.28
FR0000051732	ATOS	1,300.	P EUR	80.2772	M 31/12/18	71.48		104,360.30	92,924.00	0.00	-11,436.30	1.47
FR0000053324	ALPES (COMPAGNI E)	4,000.	P EUR	25.8212	M 31/12/18	24.7		103,284.60	98,800.00	0.00	-4,484.60	1.56
FR0000053381	DERI CHEBOURG	30,000.	P EUR	4.5652	M 31/12/18	3.998		136,956.03	119,940.00	0.00	-17,016.03	1.90
FR0000054900	TF1	12,500.	P EUR	10.4494	M 31/12/18	7.08		130,617.81	88,500.00	0.00	-42,117.81	1.40
FR0000060402	ALBI OMA	6,000.	P EUR	15.193	M 31/12/18	18.9		91,157.90	113,400.00	0.00	22,242.10	1.80
FR0000120172	CARREFOUR	6,201.	P EUR	22.9721	M 31/12/18	14.91		142,450.21	92,456.91	0.00	-49,993.30	1.46
FR0000120222	CNP ASSURANCES	6,000.	P EUR	19.6884	M 31/12/18	18.52		118,130.60	111,120.00	0.00	-7,010.60	1.76
FR0000120271	TOTAL	2,024.	P EUR	44.3815	M 31/12/18	46.18		89,828.17	93,468.32	0.00	3,640.15	1.48
FR0000120354	VALLLOUREC	30,000.	P EUR	8.0245	M 31/12/18	1.6255		240,736.34	48,765.00	0.00	-191,971.34	0.77
FR0000120503	BOUYGUES	2,000.	P EUR	30.3613	M 31/12/18	31.34		60,722.69	62,680.00	0.00	1,957.31	0.99
FR0000120628	AXA	6,000.	P EUR	19.9173	M 31/12/18	18.858		119,503.57	113,148.00	0.00	-6,355.57	1.79
FR0000120859	I MERYS	2,000.	P EUR	63.3625	M 31/12/18	41.98		126,725.07	83,960.00	0.00	-42,765.07	1.33
FR0000121204	VENDEL	700.	P EUR	128.375	M 31/12/18	104.7		89,862.50	73,290.00	0.00	-16,572.50	1.16
FR0000121261	M CHELI N	1,100.	P EUR	96.7998	M 31/12/18	86.7		106,479.76	95,370.00	0.00	-11,109.76	1.51
FR0000124141	VEOLI A ENVI RON.	5,000.	P EUR	16.7953	M 31/12/18	17.955		83,976.69	89,775.00	0.00	5,798.31	1.42
FR0000125007	SAI NT- GOBAI N	3,500.	P EUR	44.8361	M 31/12/18	29.165		156,926.50	102,077.50	0.00	-54,849.00	1.62
FR0000125585	CASI NO GUI CHARD	3,000.	P EUR	67.8015	M 31/12/18	36.34		203,404.45	109,020.00	0.00	-94,384.45	1.73
FR0000130213	LAGARDERE	3,000.	P EUR	23.9451	M 31/12/18	22.02		71,835.40	66,060.00	0.00	-5,775.40	1.05
FR0000130809	SOCI ETE GENERALE	2,500.	P EUR	44.4054	M 31/12/18	27.82		111,013.40	69,550.00	0.00	-41,463.40	1.10
FR0000131104	BNP PARI BAS ACT. A	2,000.	P EUR	43.4267	M 31/12/18	39.475		86,853.32	78,950.00	0.00	-7,903.32	1.25
FR0000131757	ERAMET	600.	P EUR	68.5288	M 31/12/18	60.35		41,117.28	36,210.00	0.00	-4,907.28	0.57

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock administratif au 31/12/18

PORTEFEUILLE : F5867 GSD EUROPE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

VL VALI DEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

V A L E U R	STATUTS VAL/ LI GNE	QUANTI TE ET		DEV COT	P. R. U EN DEVI SE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	<-----> PRI X REVI ENT TOTA	Devise du portefeuille			PRCT ACT NET
		EXPR.	QUANTI TE							VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOI NS VAL	
FR0000131906	RENAULT		2,500.	P EUR	75.9356	M 31/12/18	54.55		189,839.00	136,375.00	0.00	-53,464.00	2.16
FR0000133308	ORANGE		10,000.	P EUR	14.4637	M 31/12/18	14.155		144,637.19	141,550.00	0.00	-3,087.19	2.24
FR0004037125	APRI L		3,000.	P EUR	12.3211	M 31/12/18	19.95		36,963.26	59,850.00	0.00	22,886.74	0.95
FR0004188670	TARKETT		3,000.	P EUR	27.2747	M 31/12/18	17.52		81,824.05	52,560.00	0.00	-29,264.05	0.83
FR0005691656	TRIGANO		800.	P EUR	105.5126	M 31/12/18	80.65		84,410.10	64,520.00	0.00	-19,890.10	1.02
FR0010208488	ENGE E		12,000.	P EUR	14.6904	M 31/12/18	12.525		176,285.00	150,300.00	0.00	-25,985.00	2.38
FR0010451203	REXEL		10,000.	P EUR	10.5175	M 31/12/18	9.3		105,175.30	93,000.00	0.00	-12,175.30	1.47
FR0010667147	COFACE		10,000.	P EUR	8.8452	M 31/12/18	7.93		88,452.29	79,300.00	0.00	-9,152.29	1.26
FR0010722819	KALRAY		824.	P EUR	22.	M 31/12/18	11.45		18,128.00	9,434.80	0.00	-8,693.20	0.15
FR0010918292	TECHNICOLOR RGPT		30,000.	P EUR	2.8456	M 31/12/18	0.954		85,368.00	28,620.00	0.00	-56,748.00	0.45
FR0011532225	VOGO		3,273.	P EUR	11.	M 31/12/18	11.		36,003.00	36,003.00	0.00	0.00	0.57
FR0012757854	SPI E		7,000.	P EUR	16.1115	M 31/12/18	11.59		112,780.40	81,130.00	0.00	-31,650.40	1.28
FR0012938884	SOLocal GROUP RGPT		55,000.	P EUR	0.8661	M 31/12/18	0.5035		47,634.71	27,692.50	0.00	-19,942.21	0.44
FR0013176526	VALEO		2,500.	P EUR	40.259	M 31/12/18	25.51		100,647.50	63,775.00	0.00	-36,872.50	1.01
FR0013269123	RUBI S		1,200.	P EUR	46.4579	M 31/12/18	46.88		55,749.48	56,256.00	0.00	506.52	0.89
IE00B1RF8406	SMURFIT KAPPA GP		3,500.	P EUR	34.8487	M 31/12/18	23.26		121,970.40	81,410.00	0.00	-40,560.40	1.29
IE00BF0L3536	AIB GROUP		24,540.	P EUR	4.5311	M 31/12/18	3.68		111,192.88	90,307.20	0.00	-20,885.68	1.43
IT0001063210	MEDIASET		30,000.	P EUR	6.257	M 28/12/18	2.744		187,709.17	82,320.00	0.00	-105,389.17	1.30
IT0001347308	BUZZI UNICEM ORD.		6,000.	P EUR	18.7025	M 28/12/18	15.025		112,215.20	90,150.00	0.00	-22,065.20	1.43
IT0003132476	ENI		5,000.	P EUR	13.7239	M 28/12/18	13.748		68,619.43	68,740.00	0.00	120.57	1.09
IT0003497168	TELECOMITAL. ORD.		220,000.	P EUR	0.8439	M 28/12/18	0.4833		185,655.00	106,326.00	0.00	-79,329.00	1.68
IT0005218380	BANCO BPM		17,236.	P EUR	5.9809	M 28/12/18	1.968		103,086.25	33,920.45	0.00	-69,165.80	0.54
IT0005252140	SAIPEM ORD. REGR.		18,000.	P EUR	7.1714	M 28/12/18	3.265		129,085.47	58,770.00	0.00	-70,315.47	0.93
LU1598757687	ARCELORMITTAL		5,000.	P EUR	22.9208	M 31/12/18	18.14		114,604.22	90,700.00	0.00	-23,904.22	1.44
NL0000303709	AEGON		25,000.	P EUR	4.6694	M 31/12/18	4.079		116,736.07	101,975.00	0.00	-14,761.07	1.61
NL0000337319	KONINK. BAM GROEP		25,000.	P EUR	4.2757	M 31/12/18	2.514		106,893.00	62,850.00	0.00	-44,043.00	0.99
NL0000352565	FUGRO		7,000.	P EUR	12.3467	M 31/12/18	7.546		86,427.00	52,822.00	0.00	-33,605.00	0.84
NL0000852580	KONINK. BOSKALIS		3,000.	P EUR	29.555	M 31/12/18	21.73		88,664.90	65,190.00	0.00	-23,474.90	1.03
NL0006294274	EURONEXT		1,500.	P EUR	51.2	M 31/12/18	50.3		76,800.00	75,450.00	0.00	-1,350.00	1.19
PTBES0AND007	BCO ESPERITOSANTO		168,000.	P EUR	1.1597	M 03/02/16	0.	V	194,824.85	0.00	0.00	-194,824.85	0.00
PTEDP0AND009	EDP ENERG. PORTUGAL		40,000.	P EUR	3.1879	M 31/12/18	3.049		127,515.00	121,960.00	0.00	-5,555.00	1.93
PTSONDAND001	SONAE		100,000.	P EUR	0.933	M 31/12/18	0.81		93,300.00	81,000.00	0.00	-12,300.00	1.28
PTZONDAND006	NOS		15,000.	P EUR	5.1599	M 31/12/18	5.295		77,398.50	79,425.00	0.00	2,026.50	1.26
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)									8,228,245.54	5,895,514.57	0.00	-2,332,730.97	93.33
Actions & valeurs assimilées nég. sur un marché régl. ou assimilé									8,228,245.54	5,895,514.57	0.00	-2,332,730.97	93.33
Actions & valeurs assimilées									8,228,245.54	5,895,514.57	0.00	-2,332,730.97	93.33

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock administratif au 31/12/18

PORTEFEUILLE : F5867 GSD EUROPE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET		DEV COT	P. R. U EN DEVISE		DATE	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT	
		EXPR.	QUANTITE		ET EXPR.	COURS				COTA	PRI X	REVI ENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL
Titres d'OPC															
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
FR0007059787	GSD MONDE FCP	3,500.		P EUR	56.8314		M 28/12/18	53.33			198,910.00	186,655.00	0.00	-12,255.00	2.95
FR0010591990	ENERGY VALUE FCP	3,000.		P EUR	77.9167		M 28/12/18	32.55			233,750.07	97,650.00	0.00	-136,100.07	1.55
FR0013185261	QUANTOL. SMART I 3D	0.5		P EUR	106821.74		M 28/12/18	103960.69			53,410.87	51,980.35	0.00	-1,430.52	0.82
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO															
										CUMJL (EUR)	486,070.94	336,285.35	0.00	-149,785.59	5.32
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)															
										CUMJL (EUR)	486,070.94	336,285.35	0.00	-149,785.59	5.32
Titres d'OPC															
										CUMJL (EUR)	486,070.94	336,285.35	0.00	-149,785.59	5.32
PORTEFEUILLE TITRES															
										CUMJL (EUR)	8,714,316.48	6,231,799.92	0.00	-2,482,516.56	98.65
TRESORERIE															
Dettes et créances															
Coupons et dividendes															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
ES0173516115	REPSOL	5,000.		P EUR	0.33291		31/12/18	0.			1,664.55	1,664.55	0.00	0.00	0.03
FR0000120271	TOTAL	2,024.		P EUR	0.64		31/12/18	0.			1,295.36	1,295.36	0.00	0.00	0.02
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO															
										CUMJL (EUR)	2,959.91	2,959.91	0.00	0.00	0.05
Coupons et dividendes															
										CUMJL (EUR)	2,959.91	2,959.91	0.00	0.00	0.05
Frais de gestion															
Frais de gestion															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
FCRI . EUR	Pro comp fig s/rch	-2.9		EUR	1.			1.			-2.90	-2.90	0.00	0.00	0.00
FGES. EUR	Prov frais gestion	-16,175.75		EUR	1.			1.			-16,175.75	-16,175.75	0.00	0.00	-0.26
Frais de gestion															
										CUMJL (EUR)	-16,178.65	-16,178.65	0.00	0.00	-0.26
Frais de gestion															
										CUMJL (EUR)	-16,178.65	-16,178.65	0.00	0.00	-0.26

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 31/12/18

PORTEFEUILLE : F5867 GSD EUROPE

VL VALIDEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

V A L E U R	STATUTS VAL/ LI GNE	QUANTI TE ET		DEV COT	P. R. U EN DEVI SE		DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille			PRCT				
		EXPR.	QUANTI TE		PRI X	REVI ENT				TOTA	VALEUR	BOURSI ERE	COUPON	COURU	TOTA	PLUS	OU MOI NS
Dettes et créances																	
										CUMUL (EUR)			-13,218.74	-13,218.74	0.00	0.00	-0.21
Disponibilités																	
Comptes à vue																	
DEVISE VALEUR : EUR EURO																	
BQ01. EUR	Banque		98,373.21	EUR	1.		1.				98,373.21	98,331.89	-41.32	0.00	1.56		
										SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO							
										CUMUL (EUR)			98,373.21	98,331.89	-41.32	0.00	1.56
Comptes à vue																	
										CUMUL (EUR)			98,373.21	98,331.89	-41.32	0.00	1.56
Disponibilités																	
										CUMUL (EUR)			98,373.21	98,331.89	-41.32	0.00	1.56
TRESORERIE																	
										CUMUL (EUR)			85,154.47	85,113.15	-41.32	0.00	1.35
PORTEFEUILLE : GSD EUROPE (F5867)																	
										(EUR)			8,799,470.95	6,316,913.07	-41.32	-2,482,516.56	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/18

PORTEFEUILLE : F5867 GSD EUROPE

VL VALI DEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

Portefeuille titres : 6,231,799.92 Coupons et dividendes a recevoir : 2,959.91

Frais de gestion du jour

C1 Prov frais gestion : 1,557.98 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valueur liquidative	Coeff. actif	Coeff. passif	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR0010591172 PART CAPI C	EUR	6,316,913.07	320,422.499	19.71	100.			19.71	19.71

Actif net total en EUR : 6,316,913.07

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

Type reporting : TISF TIS France

Poids officiels et statuts en date du 29/06/18 :

Poids DD : 0.85 Statut DD : I

Poids DI : 5.01 Statut DI : O

Equity fund - Poids calcule de 97.82 % (pour un seuil de 51. %)

GSD EUROPE

DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 31/12/2018

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP Général

CLASSIFICATION

Actions des Pays de l'Union Européenne

AFFECTATION DES RESULTATS

Résultat capitalisable

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	5 895 514,57
b) Avoirs bancaires	98 331,89
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	339 245,26
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	6 333 091,72
e) Passif	-16 178,65
f) Valeur nette d'inventaire	6 316 913,07

* 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 GSD EUROPE 3DEC	Capitalisable	6 316 913,07	320 422,499	19,71

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	93,33	93,09
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	5,32	5,31

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

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
ENGIE	EUR	150 300,00	2,40	2,34
ORANGE	EUR	141 550,00	2,24	2,24
RENAULT	EUR	136 375,00	2,16	2,15
EDP ENERG.PORTUGAL	EUR	121 960,00	1,93	1,93
DERICHEBOURG	EUR	119 940,00	1,90	1,89
BANCO SANTANDER	EUR	114 529,67	1,81	1,81
RWE A	EUR	113 790,00	1,80	1,80
ALBIOMA	EUR	113 400,00	1,80	1,79
AXA	EUR	113 148,00	1,79	1,79
CNP ASSURANCES	EUR	111 120,00	1,76	1,75
NOKIA	EUR	110 660,00	1,75	1,75
TELEFONICA	EUR	110 085,00	1,74	1,74
CASINO GUICHARD	EUR	109 020,00	1,73	1,72
TELECOM ITAL.ORD.	EUR	106 326,00	1,68	1,68
SAINT-GOBAIN	EUR	102 077,50	1,62	1,61
AEGON	EUR	101 975,00	1,61	1,61
ALPES (COMPAGNIE)	EUR	98 800,00	1,56	1,56
MICHELIN	EUR	95 370,00	1,51	1,51
TOTAL	EUR	93 468,32	1,48	1,48
REXEL	EUR	93 000,00	1,47	1,47
ATOS	EUR	92 924,00	1,47	1,47
CARREFOUR	EUR	92 456,91	1,46	1,46
JUNGHEINRICH	EUR	91 360,00	1,45	1,44
ARCELORMITTAL	EUR	90 700,00	1,44	1,43
AIB GROUP	EUR	90 307,20	1,43	1,43
BUZZI UNICEM ORD.	EUR	90 150,00	1,43	1,42
VEOLIA ENVIRON.	EUR	89 775,00	1,42	1,42
KION GROUP	EUR	88 660,00	1,40	1,40
TF1	EUR	88 500,00	1,40	1,40
ECONOCOM GROUP	EUR	87 300,00	1,38	1,38
IBERDROLA	EUR	86 616,16	1,37	1,37
E.ON NOM.	EUR	86 270,00	1,37	1,36
IMERYS	EUR	83 960,00	1,33	1,33
MEDIASET	EUR	82 320,00	1,30	1,30
SMURFIT KAPPA GP	EUR	81 410,00	1,29	1,29
SPIE	EUR	81 130,00	1,28	1,28
SONAE	EUR	81 000,00	1,28	1,28
MAUREL PROM	EUR	80 750,00	1,28	1,28
HEIDELBERGCEM.ORD.	EUR	80 070,00	1,27	1,26
NOS	EUR	79 425,00	1,26	1,25
COFACE	EUR	79 300,00	1,26	1,25
BNP PARIBAS ACT.A	EUR	78 950,00	1,25	1,25
AGEAS	EUR	78 600,00	1,24	1,24
SALZGITTER	EUR	76 710,00	1,21	1,21
EURONEXT	EUR	75 450,00	1,19	1,19

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
WENDEL	EUR	73 290,00	1,16	1,16
REPSOL	EUR	70 400,00	1,11	1,11
SOCIETE GENERALE	EUR	69 550,00	1,10	1,10
INTL CONSOL.AIRL.	EUR	69 200,00	1,10	1,09
ENI	EUR	68 740,00	1,09	1,09
LAGARDERE	EUR	66 060,00	1,05	1,04
KON.BOSKALIS	EUR	65 190,00	1,03	1,03
TRIGANO	EUR	64 520,00	1,02	1,02
VALEO	EUR	63 775,00	1,01	1,01
KON.BAM GROEP	EUR	62 850,00	0,99	0,99
BOUYGUES	EUR	62 680,00	0,99	0,99
BAYER	EUR	60 560,00	0,96	0,96
APRIL	EUR	59 850,00	0,95	0,95
SAIPEM ORD.REGR.	EUR	58 770,00	0,93	0,93
COMMERZBANK	EUR	57 830,00	0,92	0,91
ANHEUS.BUSCH INBEV	EUR	57 700,00	0,91	0,91
INDRA SISTEMAS S.A	EUR	57 645,00	0,91	0,91
RUBIS	EUR	56 256,00	0,89	0,89
DEUTSCHE BANK	EUR	53 402,06	0,85	0,84
FUGRO	EUR	52 822,00	0,84	0,83
TARKETT	EUR	52 560,00	0,83	0,83
VALLOUREC	EUR	48 765,00	0,77	0,77
ERAMET	EUR	36 210,00	0,57	0,57
VOGO	EUR	36 003,00	0,57	0,57
BANCO BPM	EUR	33 920,45	0,54	0,54
TECHNICOLOR RGPT	EUR	28 620,00	0,45	0,45
SOLOCAL GROUP RGPT	EUR	27 692,50	0,44	0,44
KALRAY	EUR	9 434,80	0,15	0,15
DURO FELGUERA	EUR	230,00	0,00	0,00
BCO ESPIRITO SANTO	EUR	0,00	0,00	0,00
TOTAL	EUR	5 895 514,57	93,33	93,09
TOTAL		5 895 514,57	93,33	93,09

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

Secteur économique	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
Construction & Matériaux	7,17	7,13
Banques	7,05	7,03
Gaz, eau et autres services aux collectivités	6,97	6,95
Media	6,47	6,45
Téléphonie fixe	5,67	5,65
Electricité	5,10	5,08
Autres secteurs économiques	54,90	54,80
TOTAL	93,33	93,09

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	47,50	47,38
ALLEMAGNE	11,22	11,19
ESPAGNE	8,05	8,03
AUTRES PAYS	26,56	26,49
TOTAL	93,33	93,09

VENTILATION DES AUTRES ACTIFS PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
PARTS D'OPC	5,32	5,31
▪ OPC et Fonds d'investissement à vocation générale (non-professionnels)	5,32	5,31
▪ FCPR, FCPI, FIP ouverts à des investisseurs non professionnels	0,00	0,00
▪ Organisme de titrisation	0,00	0,00
▪ OPCI, SCPI ouverts à des investisseurs non professionnels	0,00	0,00
▪ SEF, SICAF et fonds de fonds alternatifs	0,00	0,00
▪ Fonds professionnels à vocation générale (ouverts à des investisseurs professionnels)	0,00	0,00
▪ OPCI professionnels, Fonds professionnels spécialisés et fonds professionnels de capital investissements	0,00	0,00
▪ Autres placements collectifs	0,00	0,00
AUTRES NATURES D'ACTIFS	0,00	0,00
▪ Bons de souscription	0,00	0,00
▪ Bons de caisse	0,00	0,00
▪ Billets à ordre	0,00	0,00
▪ Billets hypothécaires	0,00	0,00
▪ Autres	0,00	0,00
TOTAL	5,32	5,31

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	2 310 455,16
Cessions	1 836 430,77

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Part	Montant unitaire en EUR			
		Quote-part du résultat	Quote-part des plus-values nettes	Total unitaire	Crédit d'impôt
Dividendes versés					
	C1 PART CAPI C	0,00	0,00	0,00	0,00
Dividendes à verser					
	C1 PART CAPI C	0,00	0,00	0,00	0,00

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			5 895 514,57	93,33
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			5 895 514,57	93,33
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			5 895 514,57	93,33
TOTAL BELGIQUE			223 600,00	3,54
BE0974264930 AGEAS	EUR	2 000	78 600,00	1,24
BE0974293251 ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1 000	57 700,00	0,91
BE0974313455 ECONOCOM GROUP	EUR	30 000	87 300,00	1,39
TOTAL ALLEMAGNE			708 652,06	11,22
DE0005140008 DEUTSCHE BANK	EUR	7 665	53 402,06	0,85
DE0006047004 HEIDELBERGCEMENT ORD.	EUR	1 500	80 070,00	1,27
DE0006202005 SALZGITTER	EUR	3 000	76 710,00	1,21
DE0006219934 JUNGHEINRICH	EUR	4 000	91 360,00	1,45
DE0007037129 RWE A	EUR	6 000	113 790,00	1,79
DE000BAY0017 BAYER	EUR	1 000	60 560,00	0,96
DE000CBK1001 COMMERZBANK	EUR	10 000	57 830,00	0,92
DE000ENAG999 E.ON NOM.	EUR	10 000	86 270,00	1,37
DE000KGX8881 KION GROUP	EUR	2 000	88 660,00	1,40
TOTAL ESPAGNE			508 705,83	8,05
ES0113900J37 BANCO SANTANDER	EUR	28 827	114 529,67	1,82
ES0118594417 INDRA SISTEMAS S.A	EUR	7 000	57 645,00	0,91
ES0144580Y14 IBERDROLA	EUR	12 342	86 616,16	1,37
ES0162600417 DURO FELGUERA	EUR	20 000	230,00	0,00
ES0173516115 REPSOL	EUR	5 000	70 400,00	1,11
ES0177542018 INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRP	EUR	10 000	69 200,00	1,10
ES0178430E18 TELEFONICA	EUR	15 000	110 085,00	1,74
TOTAL FINLANDE			110 660,00	1,75

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FI0009000681 NOKIA	EUR	22 000	110 660,00	1,75
TOTAL FRANCE			3 000 581,03	47,50
FR0000051070 MAUREL PROM	EUR	25 000	80 750,00	1,28
FR0000051732 ATOS	EUR	1 300	92 924,00	1,47
FR0000053324 ALPES (COMPAGNIE DES)	EUR	4 000	98 800,00	1,56
FR0000053381 DERICHEBOURG	EUR	30 000	119 940,00	1,90
FR0000054900 TF1 TELEVISION FRANCAISE 1	EUR	12 500	88 500,00	1,40
FR0000060402 ALBIOMA	EUR	6 000	113 400,00	1,80
FR0000120172 CARREFOUR	EUR	6 201	92 456,91	1,46
FR0000120222 CNP ASSURANCES	EUR	6 000	111 120,00	1,76
FR0000120271 TOTAL	EUR	2 024	93 468,32	1,48
FR0000120354 VALLOUREC	EUR	30 000	48 765,00	0,77
FR0000120503 BOUYGUES	EUR	2 000	62 680,00	0,99
FR0000120628 AXA	EUR	6 000	113 148,00	1,79
FR0000120859 IMERYS	EUR	2 000	83 960,00	1,33
FR0000121204 WENDEL	EUR	700	73 290,00	1,16
FR0000121261 MICHELIN	EUR	1 100	95 370,00	1,51
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	5 000	89 775,00	1,42
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	3 500	102 077,50	1,62
FR0000125585 CASINO GUICHARD-PERRACHON	EUR	3 000	109 020,00	1,73
FR0000130213 LAGARDERE S.C.A.	EUR	3 000	66 060,00	1,05
FR0000130809 SOCIETE GENERALE	EUR	2 500	69 550,00	1,10
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	2 000	78 950,00	1,25
FR0000131757 ERAMET	EUR	600	36 210,00	0,57
FR0000131906 RENAULT	EUR	2 500	136 375,00	2,16
FR0000133308 ORANGE	EUR	10 000	141 550,00	2,24
FR0004037125 APRIL	EUR	3 000	59 850,00	0,95
FR0004188670 TARKETT	EUR	3 000	52 560,00	0,83
FR0005691656 TRIGANO	EUR	800	64 520,00	1,02
FR0010208488 ENGIE	EUR	12 000	150 300,00	2,38

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0010451203 REXEL	EUR	10 000	93 000,00	1,47
FR0010667147 COFACE	EUR	10 000	79 300,00	1,26
FR0010722819 KALRAY	EUR	824	9 434,80	0,15
FR0010918292 TECHNICOLOR RGPT	EUR	30 000	28 620,00	0,45
FR0011532225 VOGO	EUR	3 273	36 003,00	0,57
FR0012757854 SPIE	EUR	7 000	81 130,00	1,28
FR0012938884 SOLOCAL GROUP RGPT	EUR	55 000	27 692,50	0,44
FR0013176526 VALEO	EUR	2 500	63 775,00	1,01
FR0013269123 RUBIS	EUR	1 200	56 256,00	0,89
TOTAL IRLANDE			171 717,20	2,72
IE00B1RR8406 SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	3 500	81 410,00	1,29
IE00BF0L3536 AIB GROUP	EUR	24 540	90 307,20	1,43
TOTAL ITALIE			440 226,45	6,97
IT0001063210 MEDIASET	EUR	30 000	82 320,00	1,30
IT0001347308 BUZZI UNICEM ORD.	EUR	6 000	90 150,00	1,43
IT0003132476 ENI	EUR	5 000	68 740,00	1,09
IT0003497168 TELECOM ITALIA ORD.	EUR	220 000	106 326,00	1,68
IT0005218380 BANCO BPM	EUR	17 236	33 920,45	0,54
IT0005252140 SAIPEM ORD.REGR.	EUR	18 000	58 770,00	0,93
TOTAL LUXEMBOURG			90 700,00	1,44
LU1598757687 ARCELORMITTAL	EUR	5 000	90 700,00	1,44
TOTAL PAYS-BAS			358 287,00	5,67
NL0000303709 AEGON	EUR	25 000	101 975,00	1,62
NL0000337319 KONINKLIJKE BAM GROEP	EUR	25 000	62 850,00	0,99
NL0000352565 FUGRO	EUR	7 000	52 822,00	0,84
NL0000852580 KON.BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	3 000	65 190,00	1,03
NL0006294274 EURONEXT	EUR	1 500	75 450,00	1,19
TOTAL PORTUGAL			282 385,00	4,47
PTBES0AM0007 BANCO ESPIRITO SANTO ESC.	EUR	168 000	0,00	0,00
PTEDP0AM0009 EDP ENERGIAS PORTUGAL	EUR	40 000	121 960,00	1,93

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
PTSON0AM0001 SONAE	EUR	100 000	81 000,00	1,28
PTZON0AM0006 NOS	EUR	15 000	79 425,00	1,26
TOTAL Titres d'OPC			336 285,35	5,32
TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			97 650,00	1,55
TOTAL FRANCE			97 650,00	1,55
FR0010591990 ENERGY VALUE FCP	EUR	3 000	97 650,00	1,55
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			238 635,35	3,77
TOTAL FRANCE			238 635,35	3,77
FR0007059787 GSD MONDE FCP	EUR	3 500	186 655,00	2,95
FR0013185261 QUANTOLOGY SMART I FCP 3DEC	EUR	0,5	51 980,35	0,82

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.