



ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 31 décembre 2019

GSD EUROPE
OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT
Régis 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 2019 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 31/12/19

PORTEFEUILLE : F5867 GSD EUROPE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

VL VALI DEE

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	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille			PRCT ACT NET		
		EXPR.	QUANTI TE		ET EXPR.	COURS				COTA	PRI X	REVI ENT TOTA		VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA
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															
AT0000606306	RAIFFEIS.BK INTL	4,000.		P EUR	21.6525	M	30/12/19	22.39			86,610.00	89,560.00	0.00	2,950.00	1.33
BE0003880979	KEYWARE TECHNO.	20,000.		P EUR	1.0188	M	31/12/19	0.9			20,376.00	18,000.00	0.00	-2,376.00	0.27
BE0974264930	AGEAS	1,500.		P EUR	31.6863	M	31/12/19	52.68			47,529.49	79,020.00	0.00	31,490.51	1.17
BE0974313455	ECONOCOM GROUP	30,000.		P EUR	3.8836	M	31/12/19	2.432			116,507.97	72,960.00	0.00	-43,547.97	1.08
DE0005140008	DEUTSCHE BANK	7,665.		P EUR	24.702	M	30/12/19	6.917			189,341.00	53,018.81	0.00	-136,322.19	0.79
DE0006047004	HEIDELBERGCEM.ORD.	1,500.		P EUR	58.7734	M	30/12/19	64.96			88,160.06	97,440.00	0.00	9,279.94	1.45
DE0006202005	SALZGITTER	3,000.		P EUR	56.7136	M	30/12/19	19.76			170,140.80	59,280.00	0.00	-110,860.80	0.88
DE0006219934	JUNGHEINRICH	3,000.		P EUR	29.4876	M	30/12/19	21.5			88,462.72	64,500.00	0.00	-23,962.72	0.96
DE0007037129	RWE A	3,000.		P EUR	33.9077	M	30/12/19	27.35			101,723.14	82,050.00	0.00	-19,673.14	1.22
DE000BAY0017	BAYER	1,000.		P EUR	76.3036	M	30/12/19	72.81			76,303.60	72,810.00	0.00	-3,493.60	1.08
DE000CBK1001	COMMERZBANK	10,000.		P EUR	9.0623	M	30/12/19	5.517			90,623.00	55,170.00	0.00	-35,453.00	0.82
DE000ENAG999	E.ON NOM.	10,000.		P EUR	12.5567	M	30/12/19	9.524			125,566.79	95,240.00	0.00	-30,326.79	1.42
DE000KX8881	KION GROUP	1,500.		P EUR	61.837	M	30/12/19	61.56			92,755.57	92,340.00	0.00	-415.57	1.37
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	28,827.		P EUR	5.8689	M	31/12/19	3.73			169,183.66	107,524.71	0.00	-61,658.95	1.60
ES0118594417	INDRA SISTEMAS S.A	7,000.		P EUR	10.707	M	31/12/19	10.18			74,948.71	71,260.00	0.00	-3,688.71	1.06
ES0162600003	DURO FELGUERA	400.		P EUR	182.399	M	31/12/19	0.357			72,959.60	142.80	0.00	-72,816.80	0.00
ES0173516115	REPSOL	6,000.		P EUR	13.5666	M	31/12/19	13.93			81,399.67	83,580.00	0.00	2,180.33	1.24
ES0177542018	INTL CONSOL.AIRL.	10,000.		P EUR	6.9098	M	31/12/19	7.22			69,098.20	72,200.00	0.00	3,101.80	1.07
ES0178430E18	TELEFONICA	15,000.		P EUR	8.7463	M	31/12/19	6.227			131,195.00	93,405.00	0.00	-37,790.00	1.39
FI0009000681	NOKIA	22,000.		P EUR	5.8076	M	30/12/19	3.296			127,768.09	72,512.00	0.00	-55,256.09	1.08
FR0000031122	AIR FRANCE-KLM	5,000.		P EUR	9.1259	M	31/12/19	9.924			45,629.43	49,620.00	0.00	3,990.57	0.74
FR0000051070	MAUREL PROM	40,000.		P EUR	3.5614	M	31/12/19	2.82			142,456.64	112,800.00	0.00	-29,656.64	1.68
FR0000053324	ALPES (COMPAGNIE)	3,000.		P EUR	25.8212	M	31/12/19	29.85			77,463.45	89,550.00	0.00	12,086.55	1.33
FR0000053381	DERICHEBOURG	35,000.		P EUR	4.0752	M	31/12/19	3.65			142,630.64	127,750.00	0.00	-14,880.64	1.90
FR0000054900	TF1	15,000.		P EUR	9.234	M	31/12/19	7.4			138,509.75	111,000.00	0.00	-27,509.75	1.65
FR0000060402	ALBIOMA	2,200.		P EUR	15.2567	M	31/12/19	26.			33,564.66	57,200.00	0.00	23,635.34	0.85
FR0000063935	BONDUELLE	4,000.		P EUR	26.9876	M	31/12/19	23.3			107,950.30	93,200.00	0.00	-14,750.30	1.39
FR0000120172	CARREFOUR	7,217.		P EUR	22.0702	M	31/12/19	14.95			159,280.42	107,894.15	0.00	-51,386.27	1.60
FR0000120222	CNP ASSURANCES	7,000.		P EUR	19.3601	M	31/12/19	17.73			135,520.60	124,110.00	0.00	-11,410.60	1.84
FR0000120271	TOTAL	2,400.		P EUR	44.9946	M	31/12/19	49.2			107,987.09	118,080.00	0.00	10,092.91	1.75
FR0000120354	VALLOUREC	30,000.		P EUR	8.0245	M	31/12/19	2.812			240,736.34	84,360.00	0.00	-156,376.34	1.25
FR0000120503	BOUYGUES	3,000.		P EUR	31.0722	M	31/12/19	37.88			93,216.59	113,640.00	0.00	20,423.41	1.69
FR0000120628	AXA	4,000.		P EUR	19.9173	M	31/12/19	25.11			79,669.05	100,440.00	0.00	20,770.95	1.49
FR0000120859	IMERYS	2,900.		P EUR	55.3424	M	31/12/19	37.68			160,492.83	109,272.00	0.00	-51,220.83	1.62
FR0000121204	WENDEL	1,000.		P EUR	126.4025	M	31/12/19	118.5			126,402.50	118,500.00	0.00	-7,902.50	1.76
FR0000121261	MICHELIN	800.		P EUR	104.2947	M	31/12/19	109.1			83,435.79	87,280.00	0.00	3,844.21	1.30
FR0000124141	VEOLIA ENVIRON.	4,000.		P EUR	16.7953	M	31/12/19	23.71			67,181.35	94,840.00	0.00	27,658.65	1.41
FR0000125007	SAINT-COBAIN	3,500.		P EUR	43.2897	M	31/12/19	36.5			151,514.12	127,750.00	0.00	-23,764.12	1.90
FR0000125585	CASINO GUICHARD	3,000.		P EUR	67.8015	M	31/12/19	41.7			203,404.45	125,100.00	0.00	-78,304.45	1.86
FR0000130213	LAGARDERE	6,000.		P EUR	23.318	M	31/12/19	19.43			139,907.80	116,580.00	0.00	-23,327.80	1.73
FR0000130809	SOCIETE GENERALE	2,500.		P EUR	35.6562	M	31/12/19	31.015			89,140.42	77,537.50	0.00	-11,602.92	1.15
FR0000131104	BNP PARIBAS ACT.A	1,300.		P EUR	42.7575	M	31/12/19	52.83			55,584.74	68,679.00	0.00	13,094.26	1.02

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock administratif au 31/12/19

PORTEFEUILLE : F5867 GSD EUROPE

Devise de fixation : 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	Devise du portefeuille			PRCT ACT NET		
		EXPR.	QUANTI TE						PRI X REVI ENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA		PLUS OU MOI NS VAL	
FR0000131757 ERAMET		2,000.		P EUR	51.1412	M 31/12/19	45.84		102,282.35	91,680.00	0.00	-10,602.35	1.36	
FR0000131906 RENAULT		2,500.		P EUR	73.0877	M 31/12/19	42.18		182,719.20	105,450.00	0.00	-77,269.20	1.57	
FR0000133308 ORANGE		10,000.		P EUR	14.4637	M 31/12/19	13.12		144,637.19	131,200.00	0.00	-13,437.19	1.95	
FR0004188670 TARKETT		6,000.		P EUR	20.1255	M 31/12/19	14.4		120,753.26	86,400.00	0.00	-34,353.26	1.28	
FR0005691656 TRIGANO		600.		P EUR	82.76	M 31/12/19	94.1		49,655.97	56,460.00	0.00	6,804.03	0.84	
FR0010208488 ENGIE		13,500.		P EUR	14.6404	M 31/12/19	14.4		197,645.00	194,400.00	0.00	-3,245.00	2.89	
FR0010259150 IPSEN		750.		P EUR	87.8578	M 31/12/19	79.		65,893.37	59,250.00	0.00	-6,643.37	0.88	
FR0010451203 REXEL		8,000.		P EUR	10.2229	M 31/12/19	11.845		81,782.90	94,760.00	0.00	12,977.10	1.41	
FR0010667147 COFACE		3,000.		P EUR	9.3271	M 31/12/19	10.97		27,981.41	32,910.00	0.00	4,928.59	0.49	
FR0010918292 TECHNICOLOR RGPT		30,000.		P EUR	2.8456	M 31/12/19	0.6845		85,368.00	20,535.00	0.00	-64,833.00	0.31	
FR0011532225 VOGO		3,273.		P EUR	11.	M 31/12/19	11.		36,003.00	36,003.00	0.00	0.00	0.54	
FR0012938884 SOLOCAL GROUP RGPT		60,000.		P EUR	0.7595	M 31/12/19	0.552		45,570.86	33,120.00	0.00	-12,450.86	0.49	
FR0013176526 VALEO		2,500.		P EUR	37.0145	M 31/12/19	31.41		92,536.19	78,525.00	0.00	-14,011.19	1.17	
FR0013269123 RUBIS		2,079.		P EUR	47.6382	M 31/12/19	54.75		99,039.74	113,825.25	0.00	14,785.51	1.69	
IE00B1RR8406 SMURFIT KAPPA GP		3,500.		P EUR	34.8487	M 31/12/19	34.26		121,970.40	119,910.00	0.00	-2,060.40	1.78	
IE00BFOL3536 AIB GROUP		20,000.		P EUR	4.7306	M 31/12/19	3.106		94,612.80	62,120.00	0.00	-32,492.80	0.92	
IT0001063210 MEDIASET		30,000.		P EUR	6.257	M 30/12/19	2.66		187,709.17	79,800.00	0.00	-107,909.17	1.19	
IT0001347308 BUZZI UNICEM ORD.		5,000.		P EUR	18.7025	M 30/12/19	22.45		93,512.67	112,250.00	0.00	18,737.33	1.67	
IT0003132476 ENI		5,000.		P EUR	13.7239	M 30/12/19	13.846		68,619.43	69,230.00	0.00	610.57	1.03	
IT0003497168 TELECOM ITAL.ORD.		220,000.		P EUR	0.8439	M 30/12/19	0.5564		185,655.00	122,408.00	0.00	-63,247.00	1.82	
IT0005218380 BANCO BPM		17,236.		P EUR	5.9809	M 30/12/19	2.028		103,086.25	34,954.61	0.00	-68,131.64	0.52	
IT0005252140 SAIPEM ORD. REGR.		18,000.		P EUR	7.1714	M 30/12/19	4.356		129,085.47	78,408.00	0.00	-50,677.47	1.17	
LU1598757687 ARCELORMITTAL		6,000.		P EUR	17.1219	M 31/12/19	15.642		102,731.22	93,852.00	0.00	-8,879.22	1.39	
NL0000303709 AEGON		25,000.		P EUR	4.6694	M 31/12/19	4.067		116,736.07	101,675.00	0.00	-15,061.07	1.51	
NL0000337319 KON. BAM GROEP		25,000.		P EUR	4.2757	M 31/12/19	2.686		106,893.00	67,150.00	0.00	-39,743.00	1.00	
NL0000352565 FUGRO		7,000.		P EUR	12.3467	M 31/12/19	9.978		86,427.00	69,846.00	0.00	-16,581.00	1.04	
NL0000852580 KON. BOSKALIS		3,000.		P EUR	29.555	M 31/12/19	22.8		88,664.90	68,400.00	0.00	-20,264.90	1.02	
PTBES0AM0007 BCO ESPIRITO SANTO		168,000.		P EUR	1.1597	M 03/02/16	0.	V	194,824.85	0.00	0.00	-194,824.85	0.00	
PTSON0AM0001 SONAE		100,000.		P EUR	0.933	M 31/12/19	0.91		93,300.00	91,000.00	0.00	-2,300.00	1.35	
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)									CUMUL (EUR)	7,708,028.70	5,952,717.83	0.00	-1,755,310.87	88.46
Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé									CUMUL (EUR)	7,708,028.70	5,952,717.83	0.00	-1,755,310.87	88.46
Actions & valeurs assimilées									CUMUL (EUR)	7,708,028.70	5,952,717.83	0.00	-1,755,310.87	88.46
Obligations & Valeurs assimilées														
Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé														
Titres participatifs														
DEVISE VALEUR : EUR EURO														
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	EXA-31/12/50	150.		P EUR	545.4115	M 31/12/19	557.		81,811.72	83,550.00	0.00	1,738.28	1.24	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock administratif au 31/12/19
PORTEFEUILLE : F5867 GSD EUROPE

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/ 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		ET	EXPR.	COURS				PRI X	REVI ENT	TOTA	VALEUR	BOURSI ERE	COUPON	COURU	TOTA
Titres participatifs																		
CUMUL (EUR)											81,811.72	83,550.00	0.00	1,738.28	1.24			
Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé																		
CUMUL (EUR)											81,811.72	83,550.00	0.00	1,738.28	1.24			
Obligations & Valeurs assimilées																		
CUMUL (EUR)											81,811.72	83,550.00	0.00	1,738.28	1.24			
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	31/12/19	62.6	V	198,910.00	219,100.00	0.00	20,190.00	3.26				
FR0010591990	ENERGY VALUE FCP	3,600.	P	EUR	64.8356	M	31/12/19	37.62	V	233,408.05	135,432.00	0.00	-97,976.05	2.01				
FR0013185261	QUANTOL.SMART I 3D	0.5	P	EUR	106821.74	M	27/12/19	104823.48		53,410.87	52,411.74	0.00	-999.13	0.78				
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO											485,728.92	406,943.74	0.00	-78,785.18	6.05			
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)																		
CUMUL (EUR)											485,728.92	406,943.74	0.00	-78,785.18	6.05			
Titres d'OPC																		
CUMUL (EUR)											485,728.92	406,943.74	0.00	-78,785.18	6.05			
Contrats financiers																		
Engagements à terme conditionnels																		
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé																		
SOUS-JACENT : CFCE CAC 40																		
PXAXFOC00011	PXA/0120/CALL/6,000.	VENLI6000.	01/20	-30.	P	EUR	60.	M	31/12/19	47.5	-18,000.00	-14,250.00	0.00	3,750.00	-0.21			
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé																		
CUMUL (EUR)											-18,000.00	-14,250.00	0.00	3,750.00	-0.21			
Engagements à terme conditionnels																		
CUMUL (EUR)											-18,000.00	-14,250.00	0.00	3,750.00	-0.21			
Contrats financiers																		
CUMUL (EUR)											-18,000.00	-14,250.00	0.00	3,750.00	-0.21			
PORTEFEUILLE TITRES																		
CUMUL (EUR)											8,257,569.34	6,428,961.57	0.00	-1,828,607.77	95.54			

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 31/12/19
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		DATE	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille			PRCT									
		EXPR.	QUANTI TE		ET	EXPR.				COURS	COTA	PRI X	REVI ENT	TOTA	VALEUR	BOURSI ERE	COUPON	COURU	TOTA	PLUS	OU	MOI NS
TRESORERIE																						
<i>Dettes et créances</i>																						
<i>Coupons et dividendes</i>																						
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>																						
ES0173516115	REPSOL		6,000.	P	EUR	0.27818667	31/12/19	0.				1,669.12	1,669.12	0.00	0.00	0.02						
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>																						
										CUMJL (EUR)			1,669.12	1,669.12	0.00	0.00	0.02					
<i>Coupons et dividendes</i>																						
										CUMJL (EUR)			1,669.12	1,669.12	0.00	0.00	0.02					
<i>Frais de gestion</i>																						
<i>Frais de gestion</i>																						
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>																						
FGES.EUR	Prov frais gestion		-17,659.69		EUR	1.		1.				-17,659.69	-17,659.69	0.00	0.00	-0.26						
<i>Frais de gestion</i>																						
										CUMJL (EUR)			-17,659.69	-17,659.69	0.00	0.00	-0.26					
<i>Frais de gestion</i>																						
										CUMJL (EUR)			-17,659.69	-17,659.69	0.00	0.00	-0.26					
<i>Dettes et créances</i>																						
										CUMJL (EUR)			-15,990.57	-15,990.57	0.00	0.00	-0.24					
<i>Disponibilités</i>																						
<i>Comptes à vue</i>																						
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>																						
BQ01.EUR	Banque		316,253.37		EUR	1.		1.				316,253.37	316,118.31	-135.06	0.00	4.70						
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>																						
										CUMJL (EUR)			316,253.37	316,118.31	-135.06	0.00	4.70					
<i>Comptes à vue</i>																						
										CUMJL (EUR)			316,253.37	316,118.31	-135.06	0.00	4.70					
<i>Disponibilités</i>																						
										CUMJL (EUR)			316,253.37	316,118.31	-135.06	0.00	4.70					
TRESORERIE																						
										CUMJL (EUR)			300,262.80	300,127.74	-135.06	0.00	4.46					
PORTEFEUILLE : GSD EUROPE (F5867)																						
										CUMJL (EUR)			8,557,832.14	6,729,089.31	-135.06	-1,828,607.77	100.00					

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/19

PORTEFEUILLE : F5867 GSD EUROPE

VL VALI DEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

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

Portefeuille titres : 6,428,961.57 Coupons et dividendes a recevoir : 1,669.12

Frais de gestion du jour

CI Prov frais gestion : 2,206.98 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valueur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
CI FRO010591172 PART CAPI C	EUR	6,729,089.31	303,187.909	22.19	100.			22.19	22.19

Actif net total en EUR : 6,729,089.31

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

Type reporting : TISF TIS France

Poids officiels et statuts en date du 28/06/19 :

Poids DD : 4.8 Statut DD : I

Poids DI : 5.81 Statut DI : O

Equity fund - Poids calcule de 93.46 % (pour un seuil de 51. %)

GSD EUROPE

DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 31/12/2019

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	6 036 267,83
b) Avoirs bancaires	316 118,31
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	408 612,86
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	6 760 999,00
e) Passif	-31 909,69
f) Valeur nette d'inventaire	6 729 089,31

* 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	6 729 089,31	303 187,909	22,19

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	89,70	89,28
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	6,05	6,02

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	194 400,00	2,88	2,86
ORANGE	EUR	131 200,00	1,95	1,94
DERICHEBOURG	EUR	127 750,00	1,90	1,89
SAINT-GOBAIN	EUR	127 750,00	1,90	1,89
CASINO GUICHARD	EUR	125 100,00	1,86	1,85
CNP ASSURANCES	EUR	124 110,00	1,84	1,84
TELECOM ITAL.ORD.	EUR	122 408,00	1,82	1,81
SMURFIT KAPPA GP	EUR	119 910,00	1,78	1,77
WENDEL	EUR	118 500,00	1,76	1,75
TOTAL	EUR	118 080,00	1,75	1,75
LAGARDERE	EUR	116 580,00	1,73	1,72
RUBIS	EUR	113 825,25	1,69	1,68
BOUYGUES	EUR	113 640,00	1,69	1,68
MAUREL PROM	EUR	112 800,00	1,68	1,67
BUZZI UNICEM ORD.	EUR	112 250,00	1,67	1,66
TF1	EUR	111 000,00	1,65	1,64
IMERYS	EUR	109 272,00	1,62	1,62
CARREFOUR	EUR	107 894,15	1,60	1,60
BANCO SANTANDER	EUR	107 524,71	1,60	1,59
RENAULT	EUR	105 450,00	1,57	1,56
AEGON	EUR	101 675,00	1,51	1,50
AXA	EUR	100 440,00	1,49	1,49
HEIDELBERGCEM.ORD.	EUR	97 440,00	1,45	1,44
E.ON NOM.	EUR	95 240,00	1,42	1,41
VEOLIA ENVIRON.	EUR	94 840,00	1,41	1,40
REXEL	EUR	94 760,00	1,41	1,40
ARCELORMITTAL	EUR	93 852,00	1,39	1,39
TELEFONICA	EUR	93 405,00	1,39	1,38
BONDUELLE	EUR	93 200,00	1,39	1,38
KION GROUP	EUR	92 340,00	1,37	1,37
ERAMET	EUR	91 680,00	1,36	1,36
SONAE	EUR	91 000,00	1,35	1,35
RAIFFEIS.BK INTL	EUR	89 560,00	1,33	1,32
ALPES (COMPAGNIE)	EUR	89 550,00	1,33	1,32
MICHELIN	EUR	87 280,00	1,30	1,29
TARKETT	EUR	86 400,00	1,28	1,28
VALLOUREC	EUR	84 360,00	1,25	1,25
REPSOL	EUR	83 580,00	1,24	1,24
RENAULT TPA 83-84	EUR	83 550,00	1,24	1,24
RWE A	EUR	82 050,00	1,22	1,21
MEDIASET	EUR	79 800,00	1,19	1,18
AGEAS	EUR	79 020,00	1,17	1,17
VALEO	EUR	78 525,00	1,17	1,16
SAIPEM ORD.REGR.	EUR	78 408,00	1,17	1,16
SOCIETE GENERALE	EUR	77 537,50	1,15	1,15

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
ECONOCOM GROUP	EUR	72 960,00	1,08	1,08
BAYER	EUR	72 810,00	1,08	1,08
NOKIA	EUR	72 512,00	1,08	1,07
INTL CONSOL.AIRL.	EUR	72 200,00	1,07	1,07
INDRA SISTEMAS S.A	EUR	71 260,00	1,06	1,05
FUGRO	EUR	69 846,00	1,04	1,03
ENI	EUR	69 230,00	1,03	1,02
BNP PARIBAS ACT.A	EUR	68 679,00	1,02	1,02
KON.BOSKALIS	EUR	68 400,00	1,02	1,01
KON.BAM GROEP	EUR	67 150,00	1,00	0,99
JUNGHEINRICH	EUR	64 500,00	0,96	0,95
AIB GROUP	EUR	62 120,00	0,92	0,92
SALZGITTER	EUR	59 280,00	0,88	0,88
IPSEN	EUR	59 250,00	0,88	0,88
ALBIOMA	EUR	57 200,00	0,85	0,85
TRIGANO	EUR	56 460,00	0,84	0,84
COMMERZBANK	EUR	55 170,00	0,82	0,82
DEUTSCHE BANK	EUR	53 018,81	0,79	0,78
AIR FRANCE-KLM	EUR	49 620,00	0,74	0,73
VOGO	EUR	36 003,00	0,54	0,53
BANCO BPM	EUR	34 954,61	0,52	0,52
SOLOCAL GROUP RGPT	EUR	33 120,00	0,49	0,49
COFACE	EUR	32 910,00	0,49	0,49
TECHNICOLOR RGPT	EUR	20 535,00	0,31	0,30
KEYWARE TECHNO.	EUR	18 000,00	0,27	0,27
DURO FELGUERA	EUR	142,80	0,00	0,00
BCO ESPIRITO SANTO	EUR	0,00	0,00	0,00
TOTAL	EUR	6 036 267,83	89,70	89,28
TOTAL		6 036 267,83	89,70	89,28

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	8,32	8,28
Banques	7,36	7,33
Gaz, eau et autres services aux collectivités	6,93	6,90
Media	5,90	5,87
Compagnie pétrolières	5,70	5,68
Automobiles et équipementiers	5,27	5,25
Autres secteurs économiques	50,22	49,97
TOTAL	89,70	89,28

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	51,02	50,79
ALLEMAGNE	9,98	9,94
ITALIE	7,39	7,35
AUTRES PAYS	21,31	21,20
TOTAL	89,70	89,28

VENTILATION DES AUTRES ACTIFS PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
PARTS D'OPC	6,05	6,02
▪ OPC et Fonds d'investissement à vocation générale (non-professionnels)	6,05	6,02
▪ 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	6,05	6,02

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	1 014 473,07
Cessions	1 448 994,85

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	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées					5 952 717,83	88,46
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé					5 952 717,83	88,46
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)					5 952 717,83	88,46
TOTAL AUTRICHE					89 560,00	1,33
AT0000606306 RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL			EUR	4 000	89 560,00	1,33
TOTAL BELGIQUE					169 980,00	2,53
BE0003880979 KEYWARE TECHNOLOGIES			EUR	20 000	18 000,00	0,27
BE0974264930 AGEAS			EUR	1 500	79 020,00	1,18
BE0974313455 ECONOCOM GROUP			EUR	30 000	72 960,00	1,08
TOTAL ALLEMAGNE					671 848,81	9,98
DE0005140008 DEUTSCHE BANK			EUR	7 665	53 018,81	0,79
DE0006047004 HEIDELBERGCEMENT ORD.			EUR	1 500	97 440,00	1,44
DE0006202005 SALZGITTER			EUR	3 000	59 280,00	0,88
DE0006219934 JUNGHEINRICH			EUR	3 000	64 500,00	0,96
DE0007037129 RWE A			EUR	3 000	82 050,00	1,22
DE000BAY0017 BAYER			EUR	1 000	72 810,00	1,08
DE000CBK1001 COMMERZBANK			EUR	10 000	55 170,00	0,82
DE000ENAG999 E.ON NOM.			EUR	10 000	95 240,00	1,42
DE000KGX8881 KION GROUP			EUR	1 500	92 340,00	1,37
TOTAL ESPAGNE					428 112,51	6,36
ES0113900J37 BANCO SANTANDER			EUR	28 827	107 524,71	1,60
ES0118594417 INDRA SISTEMAS S.A			EUR	7 000	71 260,00	1,06
ES0162600003 DURO FELGUERA			EUR	400	142,80	0,00
ES0173516115 REPSOL			EUR	6 000	83 580,00	1,24
ES0177542018 INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRP			EUR	10 000	72 200,00	1,07
ES0178430E18 TELEFONICA			EUR	15 000	93 405,00	1,39
TOTAL FINLANDE					72 512,00	1,08

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FI0009000681 NOKIA			EUR	22 000	72 512,00	1,08
TOTAL FRANCE					3 349 700,90	49,78
FR0000031122 AIR FRANCE-KLM			EUR	5 000	49 620,00	0,74
FR0000051070 MAUREL PROM			EUR	40 000	112 800,00	1,68
FR0000053324 ALPES (COMPAGNIE DES)			EUR	3 000	89 550,00	1,33
FR0000053381 DERICHEBOURG			EUR	35 000	127 750,00	1,90
FR0000054900 TF1 TELEVISION FRANCAISE 1			EUR	15 000	111 000,00	1,65
FR0000060402 ALBIOMA			EUR	2 200	57 200,00	0,85
FR0000063935 BONDUELLE			EUR	4 000	93 200,00	1,39
FR0000120172 CARREFOUR			EUR	7 217	107 894,15	1,60
FR0000120222 CNP ASSURANCES			EUR	7 000	124 110,00	1,84
FR0000120271 TOTAL			EUR	2 400	118 080,00	1,75
FR0000120354 VALLOUREC			EUR	30 000	84 360,00	1,25
FR0000120503 BOUYGUES			EUR	3 000	113 640,00	1,69
FR0000120628 AXA			EUR	4 000	100 440,00	1,49
FR0000120859 IMERYS			EUR	2 900	109 272,00	1,62
FR0000121204 WENDEL			EUR	1 000	118 500,00	1,76
FR0000121261 MICHELIN			EUR	800	87 280,00	1,30
FR0000124141 VEOLIA ENVIRONNEMENT			EUR	4 000	94 840,00	1,41
FR0000125007 SAINT-GOBAIN			EUR	3 500	127 750,00	1,90
FR0000125585 CASINO GUICHARD-PERRACHON			EUR	3 000	125 100,00	1,86
FR0000130213 LAGARDERE S.C.A.			EUR	6 000	116 580,00	1,73
FR0000130809 SOCIETE GENERALE			EUR	2 500	77 537,50	1,15
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A			EUR	1 300	68 679,00	1,02
FR0000131757 ERAMET			EUR	2 000	91 680,00	1,36
FR0000131906 RENAULT			EUR	2 500	105 450,00	1,57
FR0000133308 ORANGE			EUR	10 000	131 200,00	1,95
FR0004188670 TARKETT			EUR	6 000	86 400,00	1,28
FR0005691656 TRIGANO			EUR	600	56 460,00	0,84
FR0010208488 ENGIE			EUR	13 500	194 400,00	2,89

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0010259150 IPSEN			EUR	750	59 250,00	0,88
FR0010451203 REXEL			EUR	8 000	94 760,00	1,41
FR0010667147 COFACE			EUR	3 000	32 910,00	0,49
FR0010918292 TECHNICOLOR RGPT			EUR	30 000	20 535,00	0,31
FR0011532225 VOGO			EUR	3 273	36 003,00	0,54
FR0012938884 SOLOCAL GROUP RGPT			EUR	60 000	33 120,00	0,49
FR0013176526 VALEO			EUR	2 500	78 525,00	1,17
FR0013269123 RUBIS			EUR	2 079	113 825,25	1,69
TOTAL IRLANDE					182 030,00	2,71
IE00B1RR8406 SMURFIT KAPPA GROUP			EUR	3 500	119 910,00	1,79
IE00BF0L3536 AIB GROUP			EUR	20 000	62 120,00	0,92
TOTAL ITALIE					497 050,61	7,39
IT0001063210 MEDIASET			EUR	30 000	79 800,00	1,19
IT0001347308 BUZZI UNICEM ORD.			EUR	5 000	112 250,00	1,67
IT0003132476 ENI			EUR	5 000	69 230,00	1,03
IT0003497168 TELECOM ITALIA ORD.			EUR	220 000	122 408,00	1,81
IT0005218380 BANCO BPM			EUR	17 236	34 954,61	0,52
IT0005252140 SAIPEM ORD.REGR.			EUR	18 000	78 408,00	1,17
TOTAL LUXEMBOURG					93 852,00	1,39
LU1598757687 ARCELORMITTAL			EUR	6 000	93 852,00	1,39
TOTAL PAYS-BAS					307 071,00	4,56
NL0000303709 AEGON			EUR	25 000	101 675,00	1,50
NL0000337319 KONINKLIJKE BAM GROEP			EUR	25 000	67 150,00	1,00
NL0000352565 FUGRO			EUR	7 000	69 846,00	1,04
NL0000852580 KON.BOSKALIS WESTMINSTER			EUR	3 000	68 400,00	1,02
TOTAL PORTUGAL					91 000,00	1,35
PTBES0AM0007 BANCO ESPIRITO SANTO ESC.			EUR	168 000	0,00	0,00
PTSON0AM0001 SONAE			EUR	100 000	91 000,00	1,35
TOTAL Obligations & Valeurs assimilées					83 550,00	1,24
TOTAL Obligations & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé					83 550,00	1,24

Désignation des valeurs	Emission	Echéance	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Titres participatifs					83 550,00	1,24
TOTAL FRANCE					83 550,00	1,24
FR0000140014 RENAULT TPA 83-84	03/10/1983	31/12/2050	EUR	150	83 550,00	1,24
TOTAL Titres d'OPC					406 943,74	6,05
TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE					135 432,00	2,01
TOTAL FRANCE					135 432,00	2,01
FR0010591990 ENERGY VALUE FCP			EUR	3 600	135 432,00	2,01
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE					271 511,74	4,04
TOTAL FRANCE					271 511,74	4,04
FR0007059787 GSD MONDE FCP			EUR	3 500	219 100,00	3,26
FR0013185261 QUANTOLOGY SMART I FCP 3DEC			EUR	0,5	52 411,74	0,78
TOTAL Contrats financiers					-14 250,00	-0,21
TOTAL Engagements à terme conditionnels					-14 250,00	-0,21
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé					-14 250,00	-0,21
PXAXF0C00011 PXA/0120/CALL/6,000.			EUR	-30	-14 250,00	-0,21

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.