



**ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Composition de l'actif au 31 décembre 2021**

**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 2021 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19. 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

2022.02.14 21:18:11 +0100

.....  
*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 31/12/21

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 COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille			PRCT ACT NET
		EXPR.	QUANTI TE		ET EXPR.	COURS	COTA				PRI X	REVI ENT TOTA	VALEUR BOURSIE RE	

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

BE0003880979	KEYWARE TECHNO.	16,000.	P	EUR	1.0188	M	31/12/21	1.09	16,300.80		17,440.00	0.00	1,139.20	0.30
BE0974293251	ANHEUS.BUSCH INBEV	3,000.	P	EUR	65.6135	M	31/12/21	53.17	196,840.36		159,510.00	0.00	-37,330.36	2.78
BE0974313455	ECONOCOM GROUP	24,000.	P	EUR	3.4429	M	31/12/21	3.645	82,629.11		87,480.00	0.00	4,850.89	1.52
DE0005140008	DEUTSCHE BANK	7,665.	P	EUR	24.702	M	30/12/21	11.018	189,341.00		84,452.97	0.00	-104,888.03	1.47
DE0006047004	HEIDELBERGCEM.ORD.	1,500.	P	EUR	58.7734	M	30/12/21	59.52	88,160.06		89,280.00	0.00	1,119.94	1.56
DE000BAY0017	BAYER	1,500.	P	EUR	68.2457	M	30/12/21	47.	102,368.60		70,500.00	0.00	-31,868.60	1.23
DE000CBK1001	COMMERZBANK	10,000.	P	EUR	9.0623	M	30/12/21	6.689	90,623.00		66,890.00	0.00	-23,733.00	1.17
DE000ENAG999	E.ON NOM.	10,000.	P	EUR	12.5567	M	30/12/21	12.192	125,566.79		121,920.00	0.00	-3,646.79	2.12
ES0105027009	DIS.INTEG.LOG.HOLD	6,000.	P	EUR	16.4565	M	30/12/21	17.53	98,738.70		105,180.00	0.00	6,441.30	1.83
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	30,080.	P	EUR	5.6245	M	30/12/21	2.9405	169,183.66		88,450.24	0.00	-80,733.42	1.54
ES0118594417	INDRA SISTEMAS S.A	10,000.	P	EUR	9.0029	M	30/12/21	9.52	90,029.27		95,200.00	0.00	5,170.73	1.66
ES0173516115	REPSOL	6,748.	P	EUR	12.0628	M	30/12/21	10.436	81,399.67		70,422.13	0.00	-10,977.54	1.23
ES0177542018	INTL CONSOL.AIRL.	10,000.	P	EUR	6.9098	M	30/12/21	1.704	69,098.20		17,040.00	0.00	-52,058.20	0.30
ES0178430E18	TELEFONICA	17,983.	P	EUR	7.4565	M	30/12/21	3.852	134,090.00		69,270.52	0.00	-64,819.48	1.21
FI0009000681	NOKIA	22,000.	P	EUR	5.8076	M	30/12/21	5.574	127,768.09		122,628.00	0.00	-5,140.09	2.14
FR0000031122	AIR FRANCE-KLM	9,000.	P	EUR	7.1402	M	31/12/21	3.871	64,262.00		34,839.00	0.00	-29,423.00	0.61
FR0000051070	MAUREL PROM	42,000.	P	EUR	3.2389	M	31/12/21	2.28	136,033.92		95,760.00	0.00	-40,273.92	1.67
FR0000051732	ATOS	1,800.	P	EUR	57.1492	M	31/12/21	37.39	102,868.58		67,302.00	0.00	-35,566.58	1.17
FR0000054900	TF1	15,000.	P	EUR	7.3158	M	31/12/21	8.725	109,736.42		130,875.00	0.00	21,138.58	2.28
FR0000063935	BONDUELLE	5,500.	P	EUR	25.6987	M	31/12/21	20.85	141,342.78		114,675.00	0.00	-26,667.78	2.00
FR0000120172	CARREFOUR	9,000.	P	EUR	20.5615	M	31/12/21	16.105	185,053.22		144,945.00	0.00	-40,108.22	2.53
FR0000120222	CNP ASSURANCES	1,500.	P	EUR	15.9656	M	31/12/21	21.75	23,948.47		32,625.00	0.00	8,676.53	0.57
FR0000120271	TOTALENERGIES SE	2,800.	P	EUR	41.8921	M	31/12/21	44.63	117,297.95		124,964.00	0.00	7,666.05	2.18
FR0000120503	BOUYGUES	3,000.	P	EUR	31.0722	M	31/12/21	31.49	93,216.59		94,470.00	0.00	1,253.41	1.65
FR0000120578	SANOFI	1,200.	P	EUR	78.6706	M	31/12/21	88.58	94,404.70		106,296.00	0.00	11,891.30	1.85
FR0000120628	AXA	4,000.	P	EUR	19.9173	M	31/12/21	26.185	79,669.05		104,740.00	0.00	25,070.95	1.83
FR0000120644	DANONE	2,000.	P	EUR	57.337	M	31/12/21	54.59	114,674.00		109,180.00	0.00	-5,494.00	1.90
FR0000120859	IMERYS	4,500.	P	EUR	47.4691	M	31/12/21	36.54	213,610.93		164,430.00	0.00	-49,180.93	2.87
FR0000121204	WENDEL	1,000.	P	EUR	112.9537	M	31/12/21	105.4	112,953.71		105,400.00	0.00	-7,553.71	1.84
FR0000125585	CASINO GUICHARD	3,000.	P	EUR	67.8015	M	31/12/21	23.15	203,404.45		69,450.00	0.00	-133,954.45	1.21
FR0000130809	SOCIETE GENERALE	3,300.	P	EUR	31.5045	M	31/12/21	30.205	103,964.82		99,676.50	0.00	-4,288.32	1.74
FR0000131757	ERAMET	1,000.	P	EUR	50.8982	M	31/12/21	71.95	50,898.20		71,950.00	0.00	21,051.80	1.25
FR0000131906	RENAULT	2,900.	P	EUR	60.4446	M	31/12/21	30.545	175,289.22		88,580.50	0.00	-86,708.72	1.54
FR0000133308	ORANGE	15,000.	P	EUR	12.9422	M	31/12/21	9.413	194,133.19		141,195.00	0.00	-52,938.19	2.46
FR0010208488	ENGIE	13,500.	P	EUR	14.6404	M	31/12/21	13.014	197,645.00		175,689.00	0.00	-21,956.00	3.06
FR0010220475	ALSTOM REGROUPT	2,500.	P	EUR	39.7025	M	31/12/21	31.22	99,256.30		78,050.00	0.00	-21,206.30	1.36
FR0010259150	IPSEN	600.	P	EUR	69.7856	M	31/12/21	80.5	41,871.37		48,300.00	0.00	6,428.63	0.84
FR0010263202	PARIS REALTY FUND	1,000.	P	EUR	55.45	M	31/12/21	48.8	55,450.00		48,800.00	0.00	-6,650.00	0.85
FR0010386334	KORIAN	3,000.	P	EUR	29.65	M	31/12/21	27.84	88,950.00		83,520.00	0.00	-5,430.00	1.46
FR0010411983	SCOR SE REGPT	3,000.	P	EUR	27.3952	M	31/12/21	27.44	82,185.60		82,320.00	0.00	134.40	1.43
FR0011053636	THE BLOCKCHAIN GP	10,000.	P	EUR	1.3733	M	31/12/21	1.478	13,733.00		14,780.00	0.00	1,047.00	0.26
FR0011726835	GAZTRANSPORT TECHN	1,000.	P	EUR	68.9755	M	31/12/21	82.25	68,975.50		82,250.00	0.00	13,274.50	1.43

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock administratif au 31/12/21

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	Devise du portefeuille			PRCT ACT NET		
		EXPR.	QUANTI TE						PRI X REVI ENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA		PLUS OU MOI NS VAL	
FR0011950732	ELIOR GROUP	15,000.		P EUR	10.7438	M 31/12/21	6.365		161,156.75	95,475.00	0.00	-65,681.75	1.66	
FR0013176526	VALEO	3,000.		P EUR	34.7621	M 31/12/21	26.58		104,286.19	79,740.00	0.00	-24,546.19	1.39	
FR0013269123	RUBIS	4,000.		P EUR	40.2358	M 31/12/21	26.26		160,943.26	105,040.00	0.00	-55,903.26	1.83	
FR0013326246	UNIBAIL-RODAM.UNIT	1,100.		P EUR	94.9318	M 31/12/21	61.62		104,424.99	67,782.00	0.00	-36,642.99	1.18	
FR0014004L86	DASSAULT AVIATION	1,000.		P EUR	94.2045	M 31/12/21	95.		94,204.50	95,000.00	0.00	795.50	1.66	
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GP	2,000.		P EUR	34.8487	M 31/12/21	48.44		69,697.37	96,880.00	0.00	27,182.63	1.69	
IE00BFOL3536	AIB GROUP	20,000.		P EUR	4.7306	M 31/12/21	2.14		94,612.80	42,800.00	0.00	-51,812.80	0.75	
IT0001347308	BUZZI UNICEM	5,000.		P EUR	18.7025	M 30/12/21	18.975		93,512.67	94,875.00	0.00	1,362.33	1.65	
IT0003132476	ENI	5,000.		P EUR	13.7239	M 30/12/21	12.22		68,619.43	61,100.00	0.00	-7,519.43	1.06	
IT0003497168	TELECOM ITAL.ORD.	220,000.		P EUR	0.8439	M 30/12/21	0.4342		185,655.00	95,524.00	0.00	-90,131.00	1.66	
IT0005218380	BANCO BPM	17,236.		P EUR	5.9809	M 30/12/21	2.64		103,086.25	45,503.04	0.00	-57,583.21	0.79	
IT0005252140	SAIPEM ORD.REGR.	18,000.		P EUR	7.1714	M 30/12/21	1.845		129,085.47	33,210.00	0.00	-95,875.47	0.58	
LU0569974404	APERAM	1,500.		P EUR	46.3923	M 31/12/21	47.64		69,588.50	71,460.00	0.00	1,871.50	1.25	
NL0000303709	AEGON	26,075.		P EUR	4.4768	M 31/12/21	4.393		116,733.30	114,547.48	0.00	-2,185.82	2.00	
NL0000337319	KON.BAM GROEP	55,000.		P EUR	2.8417	M 31/12/21	2.69		156,295.00	147,950.00	0.00	-8,345.00	2.58	
NL0000852580	KON.BOSKALIS	4,000.		P EUR	26.0905	M 31/12/21	25.62		104,362.00	102,480.00	0.00	-1,882.00	1.79	
NL0014559478	TECHNIP ENERGIES	6,000.		P EUR	12.1444	M 31/12/21	12.82		72,866.55	76,920.00	0.00	4,053.45	1.34	
NL00150003E1	FUGRO	12,000.		P EUR	12.3689	M 31/12/21	6.885		148,426.59	82,620.00	0.00	-65,806.59	1.44	
NL0015000MZ1	MFE-MEDIAFOREU. A	30,000.		P EUR	0.	M 30/12/21	0.8955		0.00	26,865.00	0.00	26,865.00	0.47	
NL0015000N09	MFE-MEDIAFOREURO.B	30,000.		P EUR	6.257	M 30/12/21	1.245		187,709.17	37,350.00	0.00	-150,359.17	0.65	
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	120,000.		P EUR	0.9016	M 31/12/21	1.003		108,194.00	120,360.00	0.00	12,166.00	2.10	
<b>Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>														
									CUMUL ( EUR)	7,155,250.92	5,474,207.38	0.00	-1,681,043.54	95.39
<b>Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>														
									CUMUL ( EUR)	7,155,250.92	5,474,207.38	0.00	-1,681,043.54	95.39
<b>Actions &amp; valeurs assimilées</b>														
									CUMUL ( EUR)	7,155,250.92	5,474,207.38	0.00	-1,681,043.54	95.39
<b>Titres d'OPC</b>														
<b>OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)</b>														
<b>DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>														
FR0007059787	GSD MONDE FCP	3,500.		P EUR	56.8314	M 31/12/21	63.91	V	198,910.00	223,685.00	0.00	24,775.00	3.90	
FR0014003RW6	GSD AVENIR 30 C 2D	600.		P EUR	100.	M 31/12/21	98.2	V	60,000.00	58,920.00	0.00	-1,080.00	1.03	
<b>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</b>														
									CUMUL ( EUR)	258,910.00	282,605.00	0.00	23,695.00	4.92
<b>OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)</b>														
									CUMUL ( EUR)	258,910.00	282,605.00	0.00	23,695.00	4.92

## Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock administratif au 31/12/21

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

PORTEFEUILLE : F5867 GSD EUROPE

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 COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT	
		EXPR.	QUANTI TE		ET EXPR.	COURS	<-----> PRI X REVI ENT TOTA				VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	ACT	NET	
<b>Titres d'OPC</b>																
											CUMUL (EUR)	258,910.00	282,605.00	0.00	23,695.00	4.92
<b>Contrats financiers</b>																
Engagements à terme conditionnels																
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé																
SOUS-JACENT : CFCE CAC 40																
PXAXF2C00011	PXA/0122/CALL/7,250.	VENLI7250.	01/22	-20.	P EUR	22.	M	31/12/21	40.76		-4,400.00	-8,152.00	0.00	-3,752.00	-0.14	
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé																
											CUMUL (EUR)	-4,400.00	-8,152.00	0.00	-3,752.00	-0.14
Engagements à terme conditionnels																
											CUMUL (EUR)	-4,400.00	-8,152.00	0.00	-3,752.00	-0.14
<b>Contrats financiers</b>																
											CUMUL (EUR)	-4,400.00	-8,152.00	0.00	-3,752.00	-0.14
<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>																
											CUMUL (EUR)	7,409,760.92	5,748,660.38	0.00	-1,661,100.54	100.17
<b>TRESORERIE</b>																
Dettes et créances																
Frais de gestion																
Frais de gestion																
DEVI SE VALEUR : EUR EURO																
FCRI.EUR	Pro com pf fig s/rch			-121.65	EUR	1.		31/12/21	1.		-121.65	-121.65	0.00	0.00	0.00	
FGES.EUR	Prov frais gestion			-16,311.18	EUR	1.		31/12/21	1.		-16,311.18	-16,311.18	0.00	0.00	-0.28	
Frais de gestion																
											CUMUL (EUR)	-16,432.83	-16,432.83	0.00	0.00	-0.29
Frais de gestion																
											CUMUL (EUR)	-16,432.83	-16,432.83	0.00	0.00	-0.29
Dettes et créances																
											CUMUL (EUR)	-16,432.83	-16,432.83	0.00	0.00	-0.29
Disponibilités																
Comptes à vue																
DEVI SE VALEUR : EUR EURO																
BQ01.EUR	Banque			6,669.83	EUR	1.		31/12/21	1.		6,669.83	6,663.03	-6.80	0.00	0.12	
SOUS TOTAL DEVI SE VALEUR : EUR EURO																
											CUMUL (EUR)	6,669.83	6,663.03	-6.80	0.00	0.12

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 31/12/21  
 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		PRI X	REVI ENT				TOTA	VALEUR	BOURSI ERE	COUPON	COURU	TOTA	PLUS
<b>Comptes à vue</b>																
							CUMUL ( EUR)					6,669.83	6,663.03	-6.80	0.00	0.12
<b>Disponibilités</b>																
							CUMUL ( EUR)					6,669.83	6,663.03	-6.80	0.00	0.12
<b>TRESORERIE</b>																
							CUMUL ( EUR)					-9,763.00	-9,769.80	-6.80	0.00	-0.17
<b>PORTEFEUILLE : GSD EUROPE (F5867)</b>																
							( EUR)					7,399,997.92	5,738,890.58	-6.80	-1,661,100.54	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/21  
 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 : 5,748,660.38

Frais de gestion du jour

CI Prov frais gestion : 3,303.73 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	5,738,890.58	264,798.181	21.67	100.			21.67	21.67
Actif net total en EUR :		5,738,890.58							

Equity fund - Poids calculé de 99.94 % (pour un seuil de 51. %)

# **GSD EUROPE**

**DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 31/12/2021**

## **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	5 474 207,38
b) Avoirs bancaires	6 663,03
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	282 605,00
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	5 763 475,41
e) Passif	-24 584,83
f) Valeur nette d'inventaire	5 738 890,58

\* Les montants sont signés



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

<b>Part</b>	<b>Type de part</b>	<b>Actif net</b>	<b>Nombre de parts en circulation</b>	<b>Valeur liquidative</b>
C1 GSD EUROPE 3DEC	Capitalisable	5 738 890,58	264 798,181	21,67

## 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	95,39	94,98
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	4,92	4,90

**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	175 689,00	3,03	3,02
IMERYS	EUR	164 430,00	2,87	2,85
ANHEUS.BUSCH INBEV	EUR	159 510,00	2,78	2,77
KON.BAM GROEP	EUR	147 950,00	2,58	2,57
CARREFOUR	EUR	144 945,00	2,53	2,51
ORANGE	EUR	141 195,00	2,46	2,45
TF1	EUR	130 875,00	2,28	2,27
TOTALENERGIES SE	EUR	124 964,00	2,18	2,17
NOKIA	EUR	122 628,00	2,14	2,13
E.ON NOM.	EUR	121 920,00	2,12	2,12
SONAE	EUR	120 360,00	2,10	2,09
BONDUELLE	EUR	114 675,00	2,00	1,99
AEGON	EUR	114 547,48	2,00	1,99
DANONE	EUR	109 180,00	1,90	1,89
SANOFI	EUR	106 296,00	1,85	1,84
WENDEL	EUR	105 400,00	1,84	1,83
DIS.INTEG.LOG.HOLD	EUR	105 180,00	1,83	1,82
RUBIS	EUR	105 040,00	1,83	1,82
AXA	EUR	104 740,00	1,83	1,82
KON.BOSKALIS	EUR	102 480,00	1,79	1,78
SOCIETE GENERALE	EUR	99 676,50	1,74	1,73
SMURFIT KAPPA GP	EUR	96 880,00	1,69	1,68
MAUREL PROM	EUR	95 760,00	1,67	1,66
TELECOM ITAL.ORD.	EUR	95 524,00	1,66	1,66
ELIOR GROUP	EUR	95 475,00	1,66	1,66
INDRA SISTEMAS S.A	EUR	95 200,00	1,66	1,65
DASSAULT AVIATION	EUR	95 000,00	1,66	1,65
BUZZI UNICEM	EUR	94 875,00	1,65	1,65
BOUYGUES	EUR	94 470,00	1,65	1,64
HEIDELBERGCEM.ORD.	EUR	89 280,00	1,56	1,55
RENAULT	EUR	88 580,50	1,54	1,54
BANCO SANTANDER	EUR	88 450,24	1,54	1,53
ECONOCOM GROUP	EUR	87 480,00	1,52	1,52
DEUTSCHE BANK	EUR	84 452,97	1,47	1,47
KORIAN	EUR	83 520,00	1,46	1,45
FUGRO	EUR	82 620,00	1,44	1,43
SCOR SE REGPT	EUR	82 320,00	1,43	1,43
GAZTRANSPORT TECHN	EUR	82 250,00	1,43	1,43
VALEO	EUR	79 740,00	1,39	1,38
ALSTOM REGROUPT	EUR	78 050,00	1,36	1,35
TECHNIP ENERGIES	EUR	76 920,00	1,34	1,33
ERAMET	EUR	71 950,00	1,25	1,25
APERAM	EUR	71 460,00	1,25	1,24
BAYER	EUR	70 500,00	1,23	1,22
REPSOL	EUR	70 422,13	1,23	1,22

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
CASINO GUICHARD	EUR	69 450,00	1,21	1,21
TELEFONICA	EUR	69 270,52	1,21	1,20
UNIBAIL-RODAM.UNIT	EUR	67 782,00	1,18	1,18
ATOS	EUR	67 302,00	1,17	1,17
COMMERZBANK	EUR	66 890,00	1,17	1,16
ENI	EUR	61 100,00	1,06	1,06
PARIS REALTY FUND	EUR	48 800,00	0,85	0,85
IPSEN	EUR	48 300,00	0,84	0,84
BANCO BPM	EUR	45 503,04	0,79	0,79
AIB GROUP	EUR	42 800,00	0,75	0,74
MFE-MEDIAFOREURO.B	EUR	37 350,00	0,65	0,65
AIR FRANCE-KLM	EUR	34 839,00	0,61	0,60
SAIPEM ORD.REGR.	EUR	33 210,00	0,58	0,58
CNP ASSURANCES	EUR	32 625,00	0,57	0,57
MFE-MEDIAFOREU. A	EUR	26 865,00	0,47	0,47
KEYWARE TECHNO.	EUR	17 440,00	0,30	0,30
INTL CONSOL.AIRL.	EUR	17 040,00	0,30	0,30
THE BLOCKCHAIN GP	EUR	14 780,00	0,26	0,26
BCO ESPIRITO SANTO	EUR	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>EUR</b>	<b>5 474 207,38</b>	<b>95,39</b>	<b>94,98</b>
<b>TOTAL</b>		<b>5 474 207,38</b>	<b>95,39</b>	<b>94,98</b>

**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 ancien code ICB	9,21	9,19
Banques ancien code ICB	7,45	7,42
Equip, serv & distribution prod pétroliers ancien code ICB	6,62	6,59
Compagnie pétrolières ancien code ICB	6,14	6,11
Commerce alimentaire et Pharmacie ancien code ICB	5,83	5,81
Téléphonie fixe ancien code ICB	5,33	5,31
Autres secteurs économiques	54,81	54,55
<b>TOTAL</b>	<b>95,39</b>	<b>94,98</b>

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

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage</b>	
	<b>Actif net</b>	<b>Total des actifs</b>
FRANCE	51,54	51,33
PAYS-BAS	10,26	10,21
ESPAGNE	7,76	7,73
AUTRES PAYS	25,83	25,71
<b>TOTAL</b>	<b>95,39</b>	<b>94,98</b>

## VENTILATION DES AUTRES ACTIFS PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
<b>PARTS D'OPC</b>	<b>4,92</b>	<b>4,90</b>
▪ OPC et Fonds d'investissement à vocation générale (non-professionnels)	4,92	4,90
▪ 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
<b>AUTRES NATURES D'ACTIFS</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
▪ 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
<b>TOTAL</b>	<b>4,92</b>	<b>4,90</b>

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	1 017 969,82
Cessions	1 256 406,23

### 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 réutilisation (« Règlement SFTR ») au cours de la période et n'a donc pas d'information à communiquer aux investisseurs à ce titre.



## 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
<b>Dividendes versés</b>					
	C1 PART CAPI C	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Dividendes à verser</b>					
	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
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées</b>			<b>5 474 207,38</b>	<b>95,39</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé</b>			<b>5 474 207,38</b>	<b>95,39</b>
<b>TOTAL Actions &amp; valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)</b>			<b>5 474 207,38</b>	<b>95,39</b>
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>264 430,00</b>	<b>4,61</b>
BE0003880979 KEYWARE TECHNOLOGIES	EUR	16 000	17 440,00	0,30
BE0974293251 ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	3 000	159 510,00	2,79
BE0974313455 ECONOCOM GROUP	EUR	24 000	87 480,00	1,52
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>433 042,97</b>	<b>7,55</b>
DE0005140008 DEUTSCHE BANK	EUR	7 665	84 452,97	1,47
DE0006047004 HEIDELBERGCEMENT ORD.	EUR	1 500	89 280,00	1,56
DE000BAY0017 BAYER	EUR	1 500	70 500,00	1,23
DE000CBK1001 COMMERZBANK	EUR	10 000	66 890,00	1,17
DE000ENAG999 E.ON NOM.	EUR	10 000	121 920,00	2,12
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>445 562,89</b>	<b>7,76</b>
ES0105027009 DISTRIB.INTEGRAL LOGISTA HOLD.	EUR	6 000	105 180,00	1,82
ES0113900J37 BANCO SANTANDER	EUR	30 080	88 450,24	1,54
ES0118594417 INDRA SISTEMAS S.A	EUR	10 000	95 200,00	1,66
ES0173516115 REPSOL	EUR	6 748	70 422,13	1,23
ES0177542018 INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRP	EUR	10 000	17 040,00	0,30
ES0178430E18 TELEFONICA	EUR	17 983	69 270,52	1,21
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>122 628,00</b>	<b>2,14</b>
FI0009000681 NOKIA	EUR	22 000	122 628,00	2,14
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>2 958 099,00</b>	<b>51,54</b>
FR0000031122 AIR FRANCE-KLM	EUR	9 000	34 839,00	0,61
FR0000051070 MAUREL PROM	EUR	42 000	95 760,00	1,67
FR0000051732 ATOS	EUR	1 800	67 302,00	1,17

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000054900 TF1 TELEVISION FRANCAISE 1	EUR	15 000	130 875,00	2,28
FR0000063935 BONDUELLE	EUR	5 500	114 675,00	2,00
FR0000120172 CARREFOUR	EUR	9 000	144 945,00	2,53
FR0000120222 CNP ASSURANCES	EUR	1 500	32 625,00	0,57
FR0000120271 TOTALENERGIES SE	EUR	2 800	124 964,00	2,18
FR0000120503 BOUYGUES	EUR	3 000	94 470,00	1,65
FR0000120578 SANOFI	EUR	1 200	106 296,00	1,85
FR0000120628 AXA	EUR	4 000	104 740,00	1,83
FR0000120644 DANONE	EUR	2 000	109 180,00	1,90
FR0000120859 IMERYS	EUR	4 500	164 430,00	2,87
FR0000121204 WENDEL	EUR	1 000	105 400,00	1,84
FR0000125585 CASINO GUICHARD-PERRACHON	EUR	3 000	69 450,00	1,21
FR0000130809 SOCIETE GENERALE	EUR	3 300	99 676,50	1,74
FR0000131757 ERAMET	EUR	1 000	71 950,00	1,25
FR0000131906 RENAULT	EUR	2 900	88 580,50	1,54
FR0000133308 ORANGE	EUR	15 000	141 195,00	2,46
FR0010208488 ENGIE	EUR	13 500	175 689,00	3,04
FR0010220475 ALSTOM REGROUPT	EUR	2 500	78 050,00	1,36
FR0010259150 IPSEN	EUR	600	48 300,00	0,84
FR0010263202 PARIS REALTY FUND (PAREF)	EUR	1 000	48 800,00	0,85
FR0010386334 KORIAN	EUR	3 000	83 520,00	1,46
FR0010411983 SCOR SE REGPT	EUR	3 000	82 320,00	1,43
FR0011053636 THE BLOCKCHAIN GROUP	EUR	10 000	14 780,00	0,26
FR0011726835 GAZTRANSPORT TECHNIGAZ	EUR	1 000	82 250,00	1,43
FR0011950732 ELIOR GROUP	EUR	15 000	95 475,00	1,66
FR0013176526 VALEO	EUR	3 000	79 740,00	1,39
FR0013269123 RUBIS	EUR	4 000	105 040,00	1,83
FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT	EUR	1 100	67 782,00	1,18
FR0014004L86 DASSAULT AVIATION	EUR	1 000	95 000,00	1,66
<b>TOTAL IRLANDE</b>			<b>139 680,00</b>	<b>2,43</b>

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
IE00B1RR8406 SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	2 000	96 880,00	1,68
IE00BF0L3536 AIB GROUP	EUR	20 000	42 800,00	0,75
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>330 212,04</b>	<b>5,75</b>
IT0001347308 BUZZI UNICEM	EUR	5 000	94 875,00	1,65
IT0003132476 ENI	EUR	5 000	61 100,00	1,06
IT0003497168 TELECOM ITALIA ORD.	EUR	220 000	95 524,00	1,67
IT0005218380 BANCO BPM	EUR	17 236	45 503,04	0,79
IT0005252140 SAIPEM ORD.REGR.	EUR	18 000	33 210,00	0,58
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>71 460,00</b>	<b>1,25</b>
LU0569974404 APERAM	EUR	1 500	71 460,00	1,25
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>588 732,48</b>	<b>10,26</b>
NL0000303709 AEGON	EUR	26 075	114 547,48	2,00
NL0000337319 KONINKLIJKE BAM GROEP	EUR	55 000	147 950,00	2,57
NL0000852580 KON.BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	4 000	102 480,00	1,79
NL0014559478 TECHNIP ENERGIES	EUR	6 000	76 920,00	1,34
NL00150003E1 FUGRO	EUR	12 000	82 620,00	1,44
NL0015000MZ1 MFE-MEDIAFOREUROPE CL.A	EUR	30 000	26 865,00	0,47
NL0015000N09 MFE-MEDIAFOREUROPE CL.B	EUR	30 000	37 350,00	0,65
<b>TOTAL PORTUGAL</b>			<b>120 360,00</b>	<b>2,10</b>
PTBES0AM0007 BANCO ESPIRITO SANTO ESC.	EUR	168 000	0,00	0,00
PTSON0AM0001 SONAE	EUR	120 000	120 360,00	2,10
<b>TOTAL Titres d'OPC</b>			<b>282 605,00</b>	<b>4,92</b>
<b>TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>58 920,00</b>	<b>1,03</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>58 920,00</b>	<b>1,03</b>
FR0014003RW6 GSD AVENIR 30 PART C FCP 2D	EUR	600	58 920,00	1,03
<b>TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE</b>			<b>223 685,00</b>	<b>3,89</b>
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>223 685,00</b>	<b>3,89</b>
FR0007059787 GSD MONDE FCP	EUR	3 500	223 685,00	3,89
<b>TOTAL Contrats financiers</b>			<b>-8 152,00</b>	<b>-0,14</b>

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels</b>			<b>-8 152,00</b>	<b>-0,14</b>
<b>TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé</b>			<b>-8 152,00</b>	<b>-0,14</b>
PXAXF2C00011 PXA/0122/CALL/7,250.	EUR	-20	-8 152,00	-0,14