



ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 29 décembre 2023

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 29 décembre 2023 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

2024.02.15 17:59:04 +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 29/12/23

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

PORTEFEUILLE : F5867 GSD EUROPE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1)

, Tris : BVAL)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT ACT NET
								<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	-----> PLUS OU MOINS VAL	

PORTEFEUILLE TITRES

Actions & valeurs assimilées

Actions & valeurs 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

BE0974293251 ANHEUS.BUSCH INBEV	3,000.	P EUR	65.6135	M 29/12/23	58.42	196,840.36	175,260.00	0.00	-21,580.36	3.46
BE0974313455 ECONOCOM GROUP	24,000.	P EUR	3.4429	M 29/12/23	2.57	82,629.11	61,680.00	0.00	-20,949.11	1.22
DE0005140008 DEUTSCHE BANK	7,665.	P EUR	24.702	M 29/12/23	12.364	189,341.00	94,770.06	0.00	-94,570.94	1.87
DE0006047004 HEIDELBERG MATER.	1,500.	P EUR	58.7734	M 29/12/23	80.94	88,160.06	121,410.00	0.00	33,249.94	2.40
DE000BAY0017 BAYER	1,500.	P EUR	68.2457	M 29/12/23	33.63	102,368.60	50,445.00	0.00	-51,923.60	1.00
DE000CBK1001 COMMERZBANK	10,000.	P EUR	9.0623	M 29/12/23	10.76	90,623.00	107,600.00	0.00	16,977.00	2.12
DE000ENAG999 E.ON	10,000.	P EUR	12.5567	M 29/12/23	12.15	125,566.79	121,500.00	0.00	-4,066.79	2.40
ES0113900J37 BANCO SANTANDER	30,080.	P EUR	5.6245	M 29/12/23	3.7795	169,183.66	113,687.36	0.00	-55,496.30	2.24
ES0118594417 INDRA SISTEMAS S.A	6,000.	P EUR	9.0029	M 29/12/23	14.	54,017.56	84,000.00	0.00	29,982.44	1.66
ES0173516115 REPSOL	5,000.	P EUR	12.0628	M 29/12/23	13.45	60,313.92	67,250.00	0.00	6,936.08	1.33
ES0177542018 INTL CONSOL.AIRL.	10,000.	P EUR	6.9098	M 29/12/23	1.781	69,098.20	17,810.00	0.00	-51,288.20	0.35
ES0178430E18 TELEFONICA	25,000.	P EUR	6.3418	M 29/12/23	3.534	158,544.16	88,350.00	0.00	-70,194.16	1.74
FI0009000681 NOKIA	22,000.	P EUR	5.8076	M 29/12/23	3.052	127,768.09	67,144.00	0.00	-60,624.09	1.33
FR0000035370 BASTIDE LE CONFORT	2,000.	P EUR	36.3061	M 29/12/23	26.8	72,612.10	53,600.00	0.00	-19,012.10	1.06
FR0000044323 CRCAM ALP.PROV.CCI	1,000.	P EUR	70.8227	M 29/12/23	70.5	70,822.68	70,500.00	0.00	-322.68	1.39
FR0000044364 CRCAM NORMAN.CCI	900.	P EUR	83.3366	M 29/12/23	78.	75,002.91	70,200.00	0.00	-4,802.91	1.39
FR0000045346 CRCAM SUD R.A.CCI	650.	P EUR	126.9602	M 29/12/23	118.	82,524.16	76,700.00	0.00	-5,824.16	1.51
FR0000051732 ATOS	3,500.	P EUR	32.938	M 29/12/23	7.05	115,282.83	24,675.00	0.00	-90,607.83	0.49
FR0000054900 TFI	12,000.	P EUR	7.3158	M 29/12/23	7.135	87,789.14	85,620.00	0.00	-2,169.14	1.69
FR0000063935 BONDUCELLE	6,000.	P EUR	24.9438	M 29/12/23	10.94	149,662.78	65,640.00	0.00	-84,022.78	1.30
FR0000120172 CARREFOUR	9,000.	P EUR	20.5615	M 29/12/23	16.565	185,053.22	149,085.00	0.00	-35,968.22	2.94
FR0000120503 BOUYGUES	3,000.	P EUR	31.0722	M 29/12/23	34.12	93,216.59	102,360.00	0.00	9,143.41	2.02
FR0000120578 SANOFI	1,200.	P EUR	78.6706	M 29/12/23	89.76	94,404.70	107,712.00	0.00	13,307.30	2.13
FR0000120628 AXA	2,000.	P EUR	19.9173	M 29/12/23	29.49	39,834.53	58,980.00	0.00	19,145.47	1.16
FR0000120644 DANONE	2,000.	P EUR	57.337	M 29/12/23	58.68	114,674.00	117,360.00	0.00	2,686.00	2.32
FR0000120859 IMERYS	4,500.	P EUR	47.4691	M 29/12/23	28.48	213,610.93	128,160.00	0.00	-85,450.93	2.53
FR0000121204 WENDEL	1,200.	P EUR	108.9468	M 29/12/23	80.65	130,736.17	96,780.00	0.00	-33,956.17	1.91
FR0000125007 SAINT-COBAIN	2,000.	P EUR	49.	M 29/12/23	66.66	98,000.00	133,320.00	0.00	35,320.00	2.63
FR0000127771 VIVENDI	7,500.	P EUR	8.9873	M 29/12/23	9.676	67,405.00	72,570.00	0.00	5,165.00	1.43
FR0000130809 SOCIETE GENERALE	3,200.	P EUR	30.2664	M 29/12/23	24.025	96,852.57	76,880.00	0.00	-19,972.57	1.52
FR0000131906 RENAUULT	2,900.	P EUR	60.4446	M 29/12/23	36.905	175,289.22	107,024.50	0.00	-68,264.72	2.11
FR0000133308 ORANGE	15,000.	P EUR	12.9422	M 29/12/23	10.304	194,133.19	154,560.00	0.00	-39,573.19	3.05
FR0010208488 ENGIE	11,000.	P EUR	14.6404	M 29/12/23	15.918	161,044.07	175,098.00	0.00	14,053.93	3.46
FR0010220475 ALSTOM REGROUPT	4,089.	P EUR	32.9101	M 29/12/23	12.18	134,569.21	49,804.02	0.00	-84,765.19	0.98
FR0010386334 CLARIANE SE	5,000.	P EUR	21.5566	M 29/12/23	2.404	107,783.20	12,020.00	0.00	-95,763.20	0.24
FR0010411983 SCOR SE REGPT	4,000.	P EUR	25.9026	M 29/12/23	26.46	103,610.30	105,840.00	0.00	2,229.70	2.09
FR0011053636 THE BLOCKCHAIN GP	88,067.	P EUR	0.9285	M 16/11/23	0.1	81,768.71	8,806.70	0.00	-72,962.01	0.17
FR0011950732 ELIOR GROUP	25,000.	P EUR	7.7182	M 29/12/23	2.932	192,955.75	73,300.00	0.00	-119,655.75	1.45
FR0013176526 VALEO	4,000.	P EUR	29.9253	M 29/12/23	13.915	119,701.19	55,660.00	0.00	-64,041.19	1.10
FR0013269123 RUBIS	4,000.	P EUR	40.2358	M 29/12/23	22.5	160,943.26	90,000.00	0.00	-70,943.26	1.78
FR0013326246 UNIBAIL-RODAM.UNIT	1,700.	P EUR	79.0033	M 29/12/23	66.92	134,305.65	113,764.00	0.00	-20,541.65	2.25
FR0014005HJ9 OVH GROUPE	6,000.	P EUR	15.3898	M 29/12/23	8.615	92,338.50	51,690.00	0.00	-40,648.50	1.02

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 29/12/23

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

PORTEFEUILLE : F5867 GSD EUROPE

VL VALIDEE

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifie, 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 ACT NET	
		EXPR.	QUANTITE		ET EXPR.	COURS			COTA	<-----> PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE		COUPON COURU TOTA
FR0014008VX5 EUROAPI		7,000.		P EUR	11.1202	M 29/12/23	5.73		77,841.20	40,110.00	0.00	-37,731.20	0.79
FR001400AJ45 MICHELIN		2,800.		P EUR	29.2677	M 29/12/23	32.46		81,949.65	90,888.00	0.00	8,938.35	1.79
FR001400J770 AIR FRANCE-KLM RGP		6,000.		P EUR	13.4001	M 29/12/23	13.592		80,400.87	81,552.00	0.00	1,151.13	1.61
IE00B1RR8406 SMURFIT KAPPA GP		2,500.		P EUR	34.2149	M 29/12/23	35.88		85,537.37	89,700.00	0.00	4,162.63	1.77
IE00BFOL3536 AIB GROUP		20,000.		P EUR	4.7306	M 29/12/23	3.88		94,612.80	77,600.00	0.00	-17,012.80	1.53
IT0001347308 BUZZI		3,000.		P EUR	18.7025	M 29/12/23	27.54		56,107.60	82,620.00	0.00	26,512.40	1.63
IT0003132476 ENI		3,500.		P EUR	13.7239	M 29/12/23	15.348		48,033.60	53,718.00	0.00	5,684.40	1.06
IT0003497168 TELECOM ITALIA		300,000.		P EUR	0.6892	M 29/12/23	0.2942		206,759.00	88,260.00	0.00	-118,499.00	1.74
IT0005218380 BANCO BPM		17,236.		P EUR	5.9809	M 29/12/23	4.781		103,086.25	82,405.32	0.00	-20,680.93	1.63
NL0000009827 KON.DSM NOM.		650.		P USD	121.1425	M 29/12/23	74.99		78,742.60	44,155.72	0.00	-34,586.88	0.87
NL0000337319 KON.BAM GROEP		25,000.		P EUR	2.8417	M 29/12/23	2.418		71,043.18	60,450.00	0.00	-10,593.18	1.19
NL0006294274 EURONEXT		1,250.		P EUR	72.1441	M 29/12/23	78.65		90,180.10	98,312.50	0.00	8,132.40	1.94
NL0014332678 JDE PEET S		2,000.		P EUR	27.8	M 29/12/23	24.36		55,600.00	48,720.00	0.00	-6,880.00	0.96
NL00150003E1 FUGRO		6,000.		P EUR	12.3689	M 29/12/23	17.34		74,213.29	104,040.00	0.00	29,826.71	2.05
PTSON0AM0001 SONAE		100,000.		P EUR	0.9016	M 29/12/23	0.9045		90,161.67	90,450.00	0.00	288.33	1.79
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)													
								CUMUL (EUR)	6,254,650.25	4,791,597.18	0.00	-1,463,053.07	94.62
Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé													
								CUMUL (EUR)	6,254,650.25	4,791,597.18	0.00	-1,463,053.07	94.62
Actions & valeurs assimilées													
								CUMUL (EUR)	6,254,650.25	4,791,597.18	0.00	-1,463,053.07	94.62
Titres d'OPC													
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)													
DEVISE VALEUR : EUR EURO													
FR0014001HF6 QUAN.ABS.RET.SI 3D		0.3		P EUR	823090.7	M 29/12/23	825887.62	V	246,927.21	247,766.29	0.00	839.08	4.89
FR0014003RW6 GSD AVENIR 30 C 2D		600.		P EUR	100.	M 29/12/23	81.12	V	60,000.00	48,672.00	0.00	-11,328.00	0.96
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO													
								CUMUL (EUR)	306,927.21	296,438.29	0.00	-10,488.92	5.85
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)													
								CUMUL (EUR)	306,927.21	296,438.29	0.00	-10,488.92	5.85
Titres d'OPC													
								CUMUL (EUR)	306,927.21	296,438.29	0.00	-10,488.92	5.85
Contrats financiers													
Engagements à terme conditionnels													
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé													
SOUS-JACENT : CAC C CAC 40 Index en Clôture													
PXAXF4C00015 PXA/0124/CALL/7,550.		VENLI7550.	01/24	P EUR	147.	M 29/12/23	81.84		-29,400.00	-16,368.00	0.00	13,032.00	-0.32
SOUS-JACENT : FR0010208488 ENGIE													
GZFXF4C00001 GZF/0124/CALL/16.4		VENLI 16.4	01/24	P EUR	0.24	M 29/12/23	0.06		-1,200.00	-300.00	0.00	900.00	-0.01

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 29/12/23

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

PORTEFEUILLE : F5867 GSD EUROPE

VL VALIDEE

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

, Tris : BVAL)

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
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé												
					CUMUL (EUR)			-30,600.00	-16,668.00	0.00	13,932.00	-0.33
Engagements à terme conditionnels												
					CUMUL (EUR)			-30,600.00	-16,668.00	0.00	13,932.00	-0.33
Contrats financiers												
					CUMUL (EUR)			-30,600.00	-16,668.00	0.00	13,932.00	-0.33
PORTEFEUILLE TITRES												
					CUMUL (EUR)			6,530,977.46	5,071,367.47	0.00	-1,459,609.99	100.14
TRESORERIE												
Dettes et créances												
Frais de gestion												
Frais de gestion												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
FGES.EUR	Prov frais gestion	-14,584.23	EUR	1.	29/12/23	1.		-14,584.23	-14,584.23	0.00	0.00	-0.29
Frais de gestion												
					CUMUL (EUR)			-14,584.23	-14,584.23	0.00	0.00	-0.29
Frais de gestion												
					CUMUL (EUR)			-14,584.23	-14,584.23	0.00	0.00	-0.29
Dettes et créances												
					CUMUL (EUR)			-14,584.23	-14,584.23	0.00	0.00	-0.29
Disponibilités												
Comptes à vue												
DEVISE VALEUR : EUR EURO												
BQ01.EUR	Banque	7,335.25	EUR	1.	29/12/23	1.		7,335.25	7,335.25	0.00	0.00	0.14
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO												
					CUMUL (EUR)			7,335.25	7,335.25	0.00	0.00	0.14
Comptes à vue												
					CUMUL (EUR)			7,335.25	7,335.25	0.00	0.00	0.14
Disponibilités												
					CUMUL (EUR)			7,335.25	7,335.25	0.00	0.00	0.14
TRESORERIE												
					CUMUL (EUR)			-7,248.98	-7,248.98	0.00	0.00	-0.14

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 29/12/23

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/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille					PRCT ACT NET	
								<----- PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL	----->		
PORTEFEUILLE : GSD EUROPE (F5867)														
					(EUR)			6,523,728.48		5,064,118.49		0.00	-1,459,609.99	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 29/12/23

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)

Portefeuille titres : 5,071,367.47

Frais de gestion du jour

Cl Prov frais gestion : 2,907.31 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
Cl FR0010591172 PART CAPI C	EUR	5,064,118.49	233,912.65	21.64	100.			21.64	21.64
Actif net total en EUR :		5,064,118.49							

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock adm principal au 29/12/23

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)

COURS DES DEISES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire		par la valorisation précédente		variation	
Cours EUR en USD :	1.1039	cotation :	29/12/23	0.	1.1014	cotation :	22/12/23	0.22698

Equity fund - Poids calculé de 95.6 % (pour un seuil de 51. %)

GSD EUROPE

DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 29/12/2023

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP Général

CLASSIFICATION

Actions des Pays de l'Union Européenne

AFFECTATION DES RESULTATS

Résultat capitalisable

DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

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

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	4 791 597,18
b) Avoirs bancaires	7 335,25
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	296 438,29
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	5 095 370,72
e) Passif	-31 252,23
f) Valeur nette d'inventaire	5 064 118,49

* 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	Capitalisation	5 064 118,49	233 912,65	21,64

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	93,75	93,17
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	0,87	0,87
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	5,85	5,82

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
ANHEUS.BUSCH INBEV	EUR	175 260,00	3,49	3,44
ENGIE	EUR	175 098,00	3,46	3,44
ORANGE	EUR	154 560,00	3,05	3,03
CARREFOUR	EUR	149 085,00	2,94	2,93
SAINT-GOBAIN	EUR	133 320,00	2,63	2,62
IMERYS	EUR	128 160,00	2,53	2,52
E.ON	EUR	121 500,00	2,40	2,38
HEIDELBERG MATER.	EUR	121 410,00	2,40	2,38
DANONE	EUR	117 360,00	2,32	2,30
UNIBAIL-RODAM.UNIT	EUR	113 764,00	2,25	2,23
BANCO SANTANDER	EUR	113 687,36	2,24	2,23
SANOFI	EUR	107 712,00	2,13	2,11
COMMERZBANK	EUR	107 600,00	2,12	2,11
RENAULT	EUR	107 024,50	2,11	2,10
SCOR SE REGPT	EUR	105 840,00	2,09	2,08
FUGRO	EUR	104 040,00	2,05	2,04
BOUYGUES	EUR	102 360,00	2,02	2,01
EURONEXT	EUR	98 312,50	1,94	1,93
WENDEL	EUR	96 780,00	1,91	1,90
DEUTSCHE BANK	EUR	94 770,06	1,87	1,86
MICHELIN	EUR	90 888,00	1,79	1,78
SONAE	EUR	90 450,00	1,79	1,78
RUBIS	EUR	90 000,00	1,78	1,77
SMURFIT KAPPA GP	EUR	89 700,00	1,77	1,76
TELEFONICA	EUR	88 350,00	1,74	1,73
TELECOM ITALIA	EUR	88 260,00	1,74	1,73
TF1	EUR	85 620,00	1,69	1,68
INDRA SISTEMAS S.A	EUR	84 000,00	1,66	1,65
BUZZI	EUR	82 620,00	1,63	1,62
BANCO BPM	EUR	82 405,32	1,63	1,62
AIR FRANCE-KLM RGP	EUR	81 552,00	1,61	1,60
AIB GROUP	EUR	77 600,00	1,53	1,52
SOCIETE GENERALE	EUR	76 880,00	1,52	1,51
CRCAM SUD R.A.CCI	EUR	76 700,00	1,51	1,51
ELIOR GROUP	EUR	73 300,00	1,45	1,44
VIVENDI	EUR	72 570,00	1,43	1,42
CRCAM ALP.PROV.CCI	EUR	70 500,00	1,39	1,38
CRCAM NORMAN.CCI	EUR	70 200,00	1,39	1,38
REPSOL	EUR	67 250,00	1,33	1,32
NOKIA	EUR	67 144,00	1,33	1,32

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
BONDUELLE	EUR	65 640,00	1,30	1,29
ECONOCOM GROUP	EUR	61 680,00	1,22	1,21
KON.BAM GROEP	EUR	60 450,00	1,19	1,19
AXA	EUR	58 980,00	1,16	1,16
VALEO	EUR	55 660,00	1,10	1,09
ENI	EUR	53 718,00	1,06	1,05
BASTIDE LE CONFORT	EUR	53 600,00	1,06	1,05
OVH GROUPE	EUR	51 690,00	1,02	1,01
BAYER	EUR	50 445,00	1,00	0,99
ALSTOM REGROUPT	EUR	49 804,02	0,98	0,98
JDE PEET S	EUR	48 720,00	0,96	0,96
EUROAPI	EUR	40 110,00	0,79	0,79
ATOS	EUR	24 675,00	0,49	0,48
INTL CONSOL.AIRL.	EUR	17 810,00	0,35	0,35
CLARIANE SE	EUR	12 020,00	0,24	0,24
THE BLOCKCHAIN GP	EUR	8 806,70	0,17	0,17
TOTAL	EUR	4 747 441,46	93,75	93,17
KON.DSM NOM.	USD	44 155,72	0,87	0,87
TOTAL	USD	44 155,72	0,87	0,87
TOTAL		4 791 597,18	94,62	94,04

**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
Banques ancien code ICB	15,22	15,10
Construction & Matériaux ancien code ICB	9,88	9,82
Gaz, eau et autres serv aux collectivités ancien code ICB	7,63	7,59
Téléphonie fixe ancien code ICB	6,54	6,50
Automobiles et équipementiers ancien code ICB	5,01	4,98
Commerce alimentaire et Pharmacie ancien code ICB	4,73	4,70
Autres secteurs économiques	45,61	45,35
TOTAL	94,62	94,04

**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	53,32	52,99
ALLEMAGNE	9,79	9,73
ESPAGNE	7,33	7,28
AUTRES PAYS	24,18	24,04
TOTAL	94,62	94,04

VENTILATION DES AUTRES ACTIFS PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
PARTS D'OPC	5,85	5,82
▪ OPC et Fonds d'investissement à vocation générale (non-professionnels)	5,85	5,82
▪ 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	5,85	5,82

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	405 698,39
Cessions	508 973,06

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.

PORTEFEUILLE TITRES DETAILLE

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL Actions & valeurs assimilées			4 791 597,18	94,62
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			4 791 597,18	94,62
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			4 791 597,18	94,62
TOTAL BELGIQUE			236 940,00	4,68
BE0974293251 ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	3000	175 260,00	3,46
BE0974313455 ECONOCOM GROUP	EUR	24000	61 680,00	1,22
TOTAL ALLEMAGNE			495 725,06	9,79
DE0005140008 DEUTSCHE BANK	EUR	7665	94 770,06	1,87
DE0006047004 HEIDELBERG MATERIALS	EUR	1500	121 410,00	2,40
DE000BAY0017 BAYER	EUR	1500	50 445,00	1,00
DE000CBK1001 COMMERZBANK	EUR	10000	107 600,00	2,12
DE000ENAG999 E.ON	EUR	10000	121 500,00	2,40
TOTAL ESPAGNE			371 097,36	7,33
ES0113900J37 BANCO SANTANDER	EUR	30080	113 687,36	2,25
ES0118594417 INDRA SISTEMAS S.A	EUR	6000	84 000,00	1,66
ES0173516115 REPSOL	EUR	5000	67 250,00	1,33
ES0177542018 INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRP	EUR	10000	17 810,00	0,35

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
ES0178430E18 TELEFONICA	EUR	25000	88 350,00	1,74
TOTAL FINLANDE			67 144,00	1,33
FI0009000681 NOKIA	EUR	22000	67 144,00	1,33
TOTAL FRANCE			2 700 259,22	53,32
FR0000035370 BASTIDE LE CONFORT MEDICAL	EUR	2000	53 600,00	1,06
FR0000044323 CRCAM ALPES PROVENCE CCI	EUR	1000	70 500,00	1,39
FR0000044364 CRCAM NORMANDIE SEINE CCI	EUR	900	70 200,00	1,39
FR0000045346 CRCAM SUD RHONE ALPES CCI	EUR	650	76 700,00	1,51
FR0000051732 ATOS	EUR	3500	24 675,00	0,49
FR0000054900 TF1 TELEVISION FRANCAISE 1	EUR	12000	85 620,00	1,69
FR0000063935 BONDUELLE	EUR	6000	65 640,00	1,30
FR0000120172 CARREFOUR	EUR	9000	149 085,00	2,94
FR0000120503 BOUYGUES	EUR	3000	102 360,00	2,02
FR0000120578 SANOFI	EUR	1200	107 712,00	2,13
FR0000120628 AXA	EUR	2000	58 980,00	1,16
FR0000120644 DANONE	EUR	2000	117 360,00	2,32
FR0000120859 IMERYS	EUR	4500	128 160,00	2,53
FR0000121204 WENDEL	EUR	1200	96 780,00	1,91
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	2000	133 320,00	2,63

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000127771 VIVENDI	EUR	7500	72 570,00	1,43
FR0000130809 SOCIETE GENERALE	EUR	3200	76 880,00	1,52
FR0000131906 RENAULT	EUR	2900	107 024,50	2,11
FR0000133308 ORANGE	EUR	15000	154 560,00	3,05
FR0010208488 ENGIE	EUR	11000	175 098,00	3,47
FR0010220475 ALSTOM REGROUPT	EUR	4089	49 804,02	0,98
FR0010386334 CLARIANE SE	EUR	5000	12 020,00	0,24
FR0010411983 SCOR SE REGPT	EUR	4000	105 840,00	2,09
FR0011053636 THE BLOCKCHAIN GROUP	EUR	88067	8 806,70	0,17
FR0011950732 ELIOR GROUP	EUR	25000	73 300,00	1,45
FR0013176526 VALEO	EUR	4000	55 660,00	1,10
FR0013269123 RUBIS	EUR	4000	90 000,00	1,78
FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT	EUR	1700	113 764,00	2,25
FR0014005HJ9 OVH GROUPE	EUR	6000	51 690,00	1,02
FR0014008VX5 EUROAPI	EUR	7000	40 110,00	0,79
FR001400AJ45 MICHELIN	EUR	2800	90 888,00	1,79
FR001400J770 AIR FRANCE-KLM RGPT 2023	EUR	6000	81 552,00	1,61
TOTAL IRLANDE			167 300,00	3,30
IE00B1RR8406 SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	2500	89 700,00	1,77

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
IE00BF0L3536 AIB GROUP	EUR	20000	77 600,00	1,53
TOTAL ITALIE			307 003,32	6,06
IT0001347308 BUZZI	EUR	3000	82 620,00	1,63
IT0003132476 ENI	EUR	3500	53 718,00	1,06
IT0003497168 TELECOM ITALIA	EUR	300000	88 260,00	1,74
IT0005218380 BANCO BPM	EUR	17236	82 405,32	1,63
TOTAL PAYS-BAS			355 678,22	7,02
NL0000009827 KONINKLIJKE DSM NOM.	USD	650	44 155,72	0,87
NL0000337319 KONINKLIJKE BAM GROEP	EUR	25000	60 450,00	1,19
NL0006294274 EURONEXT	EUR	1250	98 312,50	1,94
NL0014332678 JDE PEET S	EUR	2000	48 720,00	0,96
NL00150003E1 FUGRO	EUR	6000	104 040,00	2,06
TOTAL PORTUGAL			90 450,00	1,79
PTSON0AM0001 SONAE	EUR	100000	90 450,00	1,79
TOTAL Titres d'OPC			296 438,29	5,85
TOTAL FIVG réservés aux non professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			48 672,00	0,96
TOTAL FRANCE			48 672,00	0,96
FR0014003RW6 GSD AVENIR 30 PART C FCP 2D	EUR	600	48 672,00	0,96
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			247 766,29	4,89

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
TOTAL FRANCE			247 766,29	4,89
FR0014001HF6 QUANTOLOGY ABS.RET.SI FCP 3D	EUR	0.3	247 766,29	4,89
TOTAL Contrats financiers			-16 668,00	-0,33
TOTAL Engagements à terme conditionnels			-16 668,00	-0,33
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			-16 668,00	-0,33
GZFXF4C00001 GZF/0124/CALL/16.4	EUR	-50	-300,00	-0,01
PXAXF4C00015 PXA/0124/CALL/7,550.	EUR	-20	-16 368,00	-0,32