



ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 31 décembre 2020

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 2020 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

*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 administratif au 31/12/20
PORTEFEUILLE : F5867 GSD EUROPE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close
Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

VL VALI DEE

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		PRI X	REVI ENT TOTA				VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOI NS 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

AT0000606306	RAIFFEIS.BK INTL	4,000.	P EUR	21.6525	M	30/12/20	16.68	86,610.00		66,720.00	0.00	-19,890.00	1.23
BE0003880979	KEYWARE TECHNO.	20,000.	P EUR	1.0188	M	31/12/20	0.83	20,376.00		16,600.00	0.00	-3,776.00	0.31
BE0974293251	ANHEUS.BUSCH INBEV	2,600.	P EUR	67.874	M	31/12/20	57.01	176,472.36		148,226.00	0.00	-28,246.36	2.74
BE0974313455	ECONOCOM GROUP	24,000.	P EUR	3.4429	M	31/12/20	2.475	82,629.11		59,400.00	0.00	-23,229.11	1.10
DE0005140008	DEUTSCHE BANK	7,665.	P EUR	24.702	M	30/12/20	8.949	189,341.00		68,594.09	0.00	-120,746.91	1.27
DE0006047004	HEIDELBERGCEM.ORD.	1,500.	P EUR	58.7734	M	30/12/20	61.22	88,160.06		91,830.00	0.00	3,669.94	1.70
DE000BAY0017	BAYER	1,000.	P EUR	76.3036	M	30/12/20	48.155	76,303.60		48,155.00	0.00	-28,148.60	0.89
DE000CBK1001	COMMERZBANK	10,000.	P EUR	9.0623	M	30/12/20	5.266	90,623.00		52,660.00	0.00	-37,963.00	0.97
DE000ENAG999	E.ON NOM.	10,000.	P EUR	12.5567	M	30/12/20	9.064	125,566.79		90,640.00	0.00	-34,926.79	1.68
ES0105027009	DIS.INTEG.LOG.HOLD	3,500.	P EUR	16.5957	M	31/12/20	15.86	58,084.95		55,510.00	0.00	-2,574.95	1.03
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	30,080.	P EUR	5.6245	M	31/12/20	2.538	169,183.66		76,343.04	0.00	-92,840.62	1.41
ES0118594417	INDRA SISTEMAS S.A	7,000.	P EUR	10.707	M	31/12/20	6.98	74,948.71		48,860.00	0.00	-26,088.71	0.90
ES0162600003	DURO FELGJERA	400.	P EUR	182.399	M	31/12/20	0.619	72,959.60		247.60	0.00	-72,712.00	0.00
ES0173516115	REPSOL	6,524.	P EUR	12.477	M	31/12/20	8.25	81,399.67		53,823.00	0.00	-27,576.67	0.99
ES0177542018	INTL CONSOL.AIRL.	10,000.	P EUR	6.9098	M	31/12/20	1.791	69,098.20		17,910.00	0.00	-51,188.20	0.33
ES0178430E18	TELEFONICA	15,625.	P EUR	8.5818	M	31/12/20	3.245	134,090.00		50,703.13	0.00	-83,386.87	0.94
FI0009000681	NOKIA	22,000.	P EUR	5.8076	M	30/12/20	3.151	127,768.09		69,322.00	0.00	-58,446.09	1.28
FR0000031122	AIR FRANCE-KLM	9,000.	P EUR	7.1402	M	31/12/20	5.12	64,262.00		46,080.00	0.00	-18,182.00	0.85
FR0000051070	MAUREL PROM	45,000.	P EUR	3.3794	M	31/12/20	1.738	152,075.14		78,210.00	0.00	-73,865.14	1.45
FR0000053324	ALPES (COMPAGNIE)	4,000.	P EUR	19.8669	M	31/12/20	19.06	79,467.58		76,240.00	0.00	-3,227.58	1.41
FR0000053381	DERICHEBOURG	10,000.	P EUR	3.8621	M	31/12/20	5.88	38,620.85		58,800.00	0.00	20,179.15	1.09
FR0000054900	TF1	18,000.	P EUR	7.3158	M	31/12/20	6.59	131,683.71		118,620.00	0.00	-13,063.71	2.19
FR0000063935	BONDUELLE	5,500.	P EUR	25.6987	M	31/12/20	20.8	141,342.78		114,400.00	0.00	-26,942.78	2.11
FR0000120172	CARREFOUR	8,150.	P EUR	21.2187	M	31/12/20	14.03	172,932.22		114,344.50	0.00	-58,587.72	2.11
FR0000120222	CNP ASSURANCES	9,000.	P EUR	15.9656	M	31/12/20	13.18	143,690.83		118,620.00	0.00	-25,070.83	2.19
FR0000120271	TOTAL SE	2,800.	P EUR	41.8921	M	31/12/20	35.3	117,297.95		98,840.00	0.00	-18,457.95	1.83
FR0000120503	BOUYGUES	3,000.	P EUR	31.0722	M	31/12/20	33.65	93,216.59		100,950.00	0.00	7,733.41	1.87
FR0000120578	SANOFI	1,000.	P EUR	79.17	M	31/12/20	78.7	79,170.00		78,700.00	0.00	-470.00	1.45
FR0000120628	AXA	4,000.	P EUR	19.9173	M	31/12/20	19.512	79,669.05		78,048.00	0.00	-1,621.05	1.44
FR0000120859	IMERYS	3,785.	P EUR	49.8098	M	31/12/20	38.66	188,530.23		146,328.10	0.00	-42,202.13	2.70
FR0000121204	WENDEL	1,000.	P EUR	107.5074	M	31/12/20	97.95	107,507.43		97,950.00	0.00	-9,557.43	1.81
FR0000121261	MICHELIN	1,000.	P EUR	103.1598	M	31/12/20	104.95	103,159.79		104,950.00	0.00	1,790.21	1.94
FR0000125007	SAINT-COBAIN	3,500.	P EUR	43.2897	M	31/12/20	37.5	151,514.12		131,250.00	0.00	-20,264.12	2.43
FR0000125585	CASINO GUICHARD	3,000.	P EUR	67.8015	M	31/12/20	25.19	203,404.45		75,570.00	0.00	-127,834.45	1.40
FR0000130809	SOCIETE GENERALE	3,300.	P EUR	31.5045	M	31/12/20	17.022	103,964.82		56,172.60	0.00	-47,792.22	1.04
FR0000131104	BNP PARIBAS ACT.A	2,000.	P EUR	40.7865	M	31/12/20	43.105	81,573.04		86,210.00	0.00	4,636.96	1.59
FR0000131757	ERAMET	2,500.	P EUR	44.0673	M	31/12/20	42.92	110,168.16		107,300.00	0.00	-2,868.16	1.98
FR0000131906	RENAULT	2,900.	P EUR	60.4446	M	31/12/20	35.76	175,289.22		103,704.00	0.00	-71,585.22	1.92
FR0000133308	ORANGE	15,000.	P EUR	12.9422	M	31/12/20	9.734	194,133.19		146,010.00	0.00	-48,123.19	2.70
FR0004188670	TARKETT	6,000.	P EUR	19.2813	M	31/12/20	14.4	115,687.72		86,400.00	0.00	-29,287.72	1.60
FR0010208488	ENGIE	13,500.	P EUR	14.6404	M	31/12/20	12.52	197,645.00		169,020.00	0.00	-28,625.00	3.12
FR0010221234	EUTELSAT COMMUNIC.	12,000.	P EUR	9.9806	M	31/12/20	9.26	119,767.40		111,120.00	0.00	-8,647.40	2.05

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock administratif au 31/12/20

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		
FR0010259150	IPSEN	1,000.		P EUR	69.7428	M 31/12/20	67.9		69,742.75	67,900.00	0.00	-1,842.75	1.25		
FR0010613471	SUEZ	4,000.		P EUR	16.1275	M 31/12/20	16.22		64,510.00	64,880.00	0.00	370.00	1.20		
FR0011950732	ELIOR GROUP	15,000.		P EUR	10.7438	M 31/12/20	5.52		161,156.75	82,800.00	0.00	-78,356.75	1.53		
FR0013176526	VALEO	2,500.		P EUR	37.0145	M 31/12/20	32.28		92,536.19	80,700.00	0.00	-11,836.19	1.49		
FR0013269123	RUBIS	3,000.		P EUR	42.427	M 31/12/20	37.98		127,281.11	113,940.00	0.00	-13,341.11	2.11		
FR0013326246	UNIBAIL-RODAM.UNIT	1,100.		P EUR	94.9318	M 31/12/20	64.58		104,424.99	71,038.00	0.00	-33,386.99	1.31		
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GP	3,500.		P EUR	34.8487	M 30/12/20	38.5		121,970.40	134,750.00	0.00	12,779.60	2.49		
IE00BFOL3536	AIB GROUP	20,000.		P EUR	4.7306	M 30/12/20	1.665		94,612.80	33,300.00	0.00	-61,312.80	0.62		
IT0001063210	MEDIASET	30,000.		P EUR	6.257	M 30/12/20	2.086		187,709.17	62,580.00	0.00	-125,129.17	1.16		
IT0001347308	BUZZI UNICEM ORD.	5,000.		P EUR	18.7025	M 30/12/20	19.5		93,512.67	97,500.00	0.00	3,987.33	1.80		
IT0003132476	ENI	5,000.		P EUR	13.7239	M 30/12/20	8.548		68,619.43	42,740.00	0.00	-25,879.43	0.79		
IT0003497168	TELECOM ITAL.ORD.	220,000.		P EUR	0.8439	M 30/12/20	0.3774		185,655.00	83,028.00	0.00	-102,627.00	1.53		
IT0005218380	BANCO BPM	17,236.		P EUR	5.9809	M 30/12/20	1.808		103,086.25	31,162.69	0.00	-71,923.56	0.58		
IT0005252140	SAIPEM ORD.REGR.	18,000.		P EUR	7.1714	M 30/12/20	2.205		129,085.47	39,690.00	0.00	-89,395.47	0.73		
LU1598757687	ARCELORMITTAL	3,000.		P EUR	16.1564	M 31/12/20	18.88		48,469.30	56,640.00	0.00	8,170.70	1.05		
NL0000303709	AEGON	25,641.		P EUR	4.5527	M 31/12/20	3.235		116,735.95	82,948.64	0.00	-33,787.31	1.53		
NL0000337319	KON.BAM GROEP	45,000.		P EUR	2.9622	M 31/12/20	1.705		133,297.00	76,725.00	0.00	-56,572.00	1.42		
NL0000852580	KON.BOSKALIS	4,000.		P EUR	26.0905	M 31/12/20	22.54		104,362.00	90,160.00	0.00	-14,202.00	1.67		
NL00150004A7	FUGRO	6,459.		P EUR	15.3233	M 31/12/20	7.6		98,973.16	49,088.40	0.00	-49,884.76	0.91		
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 31/12/20	0.6615		108,194.00	79,380.00	0.00	-28,814.00	1.47		
Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)															
									CUMUL (EUR)		7,278,147.31	4,960,331.79	0.00	-2,317,815.52	91.68
Actions & valeurs assimilées nég. sur un marché régl. ou assimilé															
									CUMUL (EUR)		7,278,147.31	4,960,331.79	0.00	-2,317,815.52	91.68
Actions & valeurs assimilées non nég. sur un marché régl.															
Actions & valeurs ass. non nég. sur un marché régl. (sauf Warrants et Bons de Sous.)															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
FR0013506730	VALLOUREC REGPT 40	750.		P EUR	320.9818	M 31/12/20	26.745		240,736.34	20,058.75	0.00	-220,677.59	0.37		
Actions & valeurs ass. non nég. sur un marché régl. (sauf Warrants et Bons de Sous.)															
									CUMUL (EUR)		240,736.34	20,058.75	0.00	-220,677.59	0.37
Actions & valeurs assimilées non nég. sur un marché régl.															
									CUMUL (EUR)		240,736.34	20,058.75	0.00	-220,677.59	0.37
Actions & valeurs assimilées															
									CUMUL (EUR)		7,518,883.65	4,980,390.54	0.00	-2,538,493.11	92.05
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 31/12/20	56.95	V	198,910.00	199,325.00	0.00	415.00	3.68		
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO															
									CUMUL (EUR)		198,910.00	199,325.00	0.00	415.00	3.68

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock administratif au 31/12/20

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 BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOI NS VAL
OPCVM Français à vocation générale/formule/indiciel/allégé/alternatif/ETF(trackers)															
CUMUL (EUR)										198,910.00	199,325.00	0.00	415.00	3.68	
Titres d'OPC															
CUMUL (EUR)										198,910.00	199,325.00	0.00	415.00	3.68	
Contrats financiers															
Engagements à terme conditionnels															
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé															
<i>SOUS-JACENT : CFCE CAC 40</i>															
PXAXF1C00015	PXA/0121/CALL/5,750.	VENLI5750.	01/21	-25.	P EUR	24.1	M 31/12/20	16.9			-6,025.00	-4,225.00	0.00	1,800.00	-0.08
<i>SOUS-JACENT : FR0000130213 LAGARDERE S.C.A.</i>															
MM1XF1P00001	MM1/0121/PUT /18.	VENLI 18.	01/21	-50.	P EUR	0.42	M 31/12/20	0.08			-2,100.00	-400.00	0.00	1,700.00	-0.01
Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé															
CUMUL (EUR)										-8,125.00	-4,625.00	0.00	3,500.00	-0.09	
Engagements à terme conditionnels															
CUMUL (EUR)										-8,125.00	-4,625.00	0.00	3,500.00	-0.09	
Contrats financiers															
CUMUL (EUR)										-8,125.00	-4,625.00	0.00	3,500.00	-0.09	
PORTEFEUILLE TITRES															
CUMUL (EUR)										7,709,668.65	5,175,090.54	0.00	-2,534,578.11	95.65	
TRESORERIE															
Dettes et créances															
SRD et réglemets différés															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
AT01.EUR	Ach.titr rgt.différé			-94,048.48	EUR	1.	31/12/20	1.			-94,048.48	-94,048.48	0.00	0.00	-1.74
VT01.EUR	Vt titr.rég.différé			27,593.11	EUR	1.	31/12/20	1.			27,593.11	27,593.11	0.00	0.00	0.51
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO															
CUMUL (EUR)										-66,455.37	-66,455.37	0.00	0.00	-1.23	
SRD et réglemets différés															
CUMUL (EUR)										-66,455.37	-66,455.37	0.00	0.00	-1.23	
Coupons et dividendes															
DEVISE VALEUR : EUR EURO															
ES0173516115	REPSOL			6,524.	P EUR	0.2332802	31/12/20	0.			1,521.92	1,521.92	0.00	0.00	0.03
ES0178430E18	TELEFONICA			15,625.	P EUR	0.15713984	31/12/20	0.			2,455.31	2,455.31	0.00	0.00	0.05
SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO															
CUMUL (EUR)										3,977.23	3,977.23	0.00	0.00	0.07	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock administratif au 31/12/20

PORTEFUILLE : 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/ 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
Coupons et dividendes																
											CUMUL (EUR)	3,977.23	3,977.23	0.00	0.00	0.07
Frais de gestion																
<i>Frais de gestion</i>																
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>																
FCRI.EUR	Pro com pf fig s/rch	-2,373.86	EUR	1.	31/12/20	1.	-2,373.86	-2,373.86	0.00	0.00	-0.04					
FGES.EUR	Prov frais gestion	-15,443.68	EUR	1.	31/12/20	1.	-15,443.68	-15,443.68	0.00	0.00	-0.29					
FPER.EUR	Prov com performance	-46,614.5	EUR	1.	31/12/20	1.	-46,614.50	-46,614.50	0.00	0.00	-0.86					
<i>Frais de gestion</i>																
											CUMUL (EUR)	-64,432.04	-64,432.04	0.00	0.00	-1.19
Frais de gestion																
											CUMUL (EUR)	-64,432.04	-64,432.04	0.00	0.00	-1.19
Dettes et créances																
											CUMUL (EUR)	-126,910.18	-126,910.18	0.00	0.00	-2.35
Disponibilités																
Comptes à vue																
<i>DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>																
BQ01.EUR	Banque	362,506.99	EUR	1.	31/12/20	1.	362,506.99	362,363.68	-143.31	0.00	6.70					
<i>SOUS TOTAL DEVISE VALEUR : EUR EURO</i>																
											CUMUL (EUR)	362,506.99	362,363.68	-143.31	0.00	6.70
Comptes à vue																
											CUMUL (EUR)	362,506.99	362,363.68	-143.31	0.00	6.70
Disponibilités																
											CUMUL (EUR)	362,506.99	362,363.68	-143.31	0.00	6.70
TRESORERIE																
											CUMUL (EUR)	235,596.81	235,453.50	-143.31	0.00	4.35
PORTEFUILLE : GSD EUROPE (F5867)																
											(EUR)	7,945,265.46	5,410,544.04	-143.31	-2,534,578.11	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/20

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 : 5,175,090.54 Coupons et dividendes a recevoir : 3,977.23

Frais de gestion du jour

CI Prov frais gestion : 3,112.6 EUR

CI Prov com performance : -3,657.12 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valueur liquidative	Coefficient	Coef resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
CI FRO010591172 PART CAPI C	EUR	5,410,544.04	292,900.619	18.47	100.			18.47	18.47
Actif net total en EUR :		5,410,544.04							

Equity fund - Poids calcule de 95.31 % (pour un seuil de 51. %)

GSD EUROPE

DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 31/12/2020

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	4 980 390,54
b) Avoirs bancaires	362 363,68
c) Autres actifs détenus par l'OPCVM	230 895,34
d) Total des actifs détenus par l'OPCVM	5 573 649,56
e) Passif	-163 105,52
f) Valeur nette d'inventaire	5 410 544,04

* 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	5 410 544,04	292 900,619	18,47

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	91,14	88,48
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	4,59	4,46

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	169 020,00	3,12	3,02
ANHEUS.BUSCH INBEV	EUR	148 226,00	2,74	2,66
IMERYS	EUR	146 328,10	2,70	2,63
ORANGE	EUR	146 010,00	2,70	2,62
SMURFIT KAPPA GP	EUR	134 750,00	2,49	2,42
SAINT-GOBAIN	EUR	131 250,00	2,43	2,35
TF1	EUR	118 620,00	2,19	2,13
CNP ASSURANCES	EUR	118 620,00	2,19	2,13
BONDUELLE	EUR	114 400,00	2,11	2,05
CARREFOUR	EUR	114 344,50	2,11	2,05
RUBIS	EUR	113 940,00	2,11	2,04
EUTELSAT COMMUNIC.	EUR	111 120,00	2,05	1,99
ERAMET	EUR	107 300,00	1,98	1,93
MICHELIN	EUR	104 950,00	1,94	1,88
RENAULT	EUR	103 704,00	1,92	1,86
BOUYGUES	EUR	100 950,00	1,87	1,81
TOTAL SE	EUR	98 840,00	1,83	1,77
WENDEL	EUR	97 950,00	1,81	1,76
BUZZI UNICEM ORD.	EUR	97 500,00	1,80	1,75
HEIDELBERGCEM.ORD.	EUR	91 830,00	1,70	1,65
E.ON NOM.	EUR	90 640,00	1,68	1,63
KON.BOSKALIS	EUR	90 160,00	1,67	1,62
TARKETT	EUR	86 400,00	1,60	1,55
BNP PARIBAS ACT.A	EUR	86 210,00	1,59	1,55
TELECOM ITAL.ORD.	EUR	83 028,00	1,53	1,49
AEGON	EUR	82 948,64	1,53	1,49
ELIOR GROUP	EUR	82 800,00	1,53	1,49
VALEO	EUR	80 700,00	1,49	1,45
SONAE	EUR	79 380,00	1,47	1,42
SANOFI	EUR	78 700,00	1,45	1,41
MAUREL PROM	EUR	78 210,00	1,45	1,40
AXA	EUR	78 048,00	1,44	1,40
KON.BAM GROEP	EUR	76 725,00	1,42	1,38
BANCO SANTANDER	EUR	76 343,04	1,41	1,37
ALPES (COMPAGNIE)	EUR	76 240,00	1,41	1,37
CASINO GUICHARD	EUR	75 570,00	1,40	1,36
UNIBAIL-RODAM.UNIT	EUR	71 038,00	1,31	1,27
NOKIA	EUR	69 322,00	1,28	1,24
DEUTSCHE BANK	EUR	68 594,09	1,27	1,23
IPSEN	EUR	67 900,00	1,25	1,22
RAIFFEIS.BK INTL	EUR	66 720,00	1,23	1,20
SUEZ	EUR	64 880,00	1,20	1,16
MEDIASET	EUR	62 580,00	1,16	1,12
ECONOCOM GROUP	EUR	59 400,00	1,10	1,07
DERICHEBOURG	EUR	58 800,00	1,09	1,05

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage	
			Actif net	Total des actifs
ARCELORMITTAL	EUR	56 640,00	1,05	1,02
SOCIETE GENERALE	EUR	56 172,60	1,04	1,01
DIS.INTEG.LOG.HOLD	EUR	55 510,00	1,03	1,00
REPSOL	EUR	53 823,00	0,99	0,97
COMMERZBANK	EUR	52 660,00	0,97	0,94
TELEFONICA	EUR	50 703,13	0,94	0,91
INDRA SISTEMAS S.A	EUR	48 860,00	0,90	0,88
BAYER	EUR	48 155,00	0,89	0,86
AIR FRANCE-KLM	EUR	46 080,00	0,85	0,83
ENI	EUR	42 740,00	0,79	0,77
SAIPEM ORD.REGR.	EUR	39 690,00	0,73	0,71
AIB GROUP	EUR	33 300,00	0,62	0,60
BANCO BPM	EUR	31 162,69	0,58	0,56
VALLOUREC REGPT 40	EUR	20 058,75	0,37	0,36
INTL CONSOL.AIRL.	EUR	17 910,00	0,33	0,32
KEYWARE TECHNO.	EUR	16 600,00	0,31	0,30
DURO FELGUERA	EUR	247,60	0,00	0,00
BCO ESPIRITO SANTO	EUR	0,00	0,00	0,00
TOTAL	EUR	4 931 302,14	91,14	88,48
TOTAL		4 931 302,14	91,14	88,48

**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	10,61	10,33
Banques	8,71	8,45
Gaz, eau et autres services aux collectivités	6,00	5,82
Media	5,40	5,24
Automobiles et équipementiers	5,35	5,19
Téléphonie fixe	5,17	5,02
Autres secteurs économiques	49,90	48,43
TOTAL	91,14	88,48

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	55,54	53,93
ITALIE	6,59	6,40
ALLEMAGNE	6,50	6,31
AUTRES PAYS	22,51	21,84
TOTAL	91,14	88,48

VENTILATION DES AUTRES ACTIFS PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage	
	Actif net	Total des actifs
PARTS D'OPC	3,68	3,58
▪ OPC et Fonds d'investissement à vocation générale (non-professionnels)	3,68	3,58
▪ 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	1,28	1,24
▪ 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	1,28	1,24
TOTAL	4,96	4,82

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	772 947,92
Cessions	1 526 185,59

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
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			4 980 390,54	92,06
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			4 911 243,39	90,78
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			4 911 243,39	90,78
TOTAL AUTRICHE			66 720,00	1,23
AT0000606306 RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	EUR	4 000	66 720,00	1,23
TOTAL BELGIQUE			224 226,00	4,14
BE0003880979 KEYWARE TECHNOLOGIES	EUR	20 000	16 600,00	0,31
BE0974293251 ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	2 600	148 226,00	2,73
BE0974313455 ECONOCOM GROUP	EUR	24 000	59 400,00	1,10
TOTAL ALLEMAGNE			351 879,09	6,50
DE0005140008 DEUTSCHE BANK	EUR	7 665	68 594,09	1,27
DE0006047004 HEIDELBERGCEMENT ORD.	EUR	1 500	91 830,00	1,69
DE000BAY0017 BAYER	EUR	1 000	48 155,00	0,89
DE000CBK1001 COMMERZBANK	EUR	10 000	52 660,00	0,97
DE000ENAG999 E.ON NOM.	EUR	10 000	90 640,00	1,68
TOTAL ESPAGNE			303 396,77	5,61
ES0105027009 DISTRIB.INTEGRAL LOGISTA HOLD.	EUR	3 500	55 510,00	1,03
ES0113900J37 BANCO SANTANDER	EUR	30 080	76 343,04	1,42
ES0118594417 INDRA SISTEMAS S.A	EUR	7 000	48 860,00	0,90
ES0162600003 DURO FELGUERA	EUR	400	247,60	0,00
ES0173516115 REPSOL	EUR	6 524	53 823,00	0,99
ES0177542018 INTL CONSOLIDATED AIRLINES GRP	EUR	10 000	17 910,00	0,33
ES0178430E18 TELEFONICA	EUR	15 625	50 703,13	0,94
TOTAL FINLANDE			69 322,00	1,28
FI0009000681 NOKIA	EUR	22 000	69 322,00	1,28
TOTAL FRANCE			2 985 095,20	55,18

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0000031122 AIR FRANCE-KLM	EUR	9 000	46 080,00	0,85
FR0000051070 MAUREL PROM	EUR	45 000	78 210,00	1,45
FR0000053324 ALPES (COMPAGNIE DES)	EUR	4 000	76 240,00	1,41
FR0000053381 DERICHEBOURG	EUR	10 000	58 800,00	1,09
FR0000054900 TF1 TELEVISION FRANCAISE 1	EUR	18 000	118 620,00	2,19
FR0000063935 BONDUELLE	EUR	5 500	114 400,00	2,11
FR0000120172 CARREFOUR	EUR	8 150	114 344,50	2,11
FR0000120222 CNP ASSURANCES	EUR	9 000	118 620,00	2,19
FR0000120271 TOTAL SE	EUR	2 800	98 840,00	1,83
FR0000120503 BOUYGUES	EUR	3 000	100 950,00	1,87
FR0000120578 SANOFI	EUR	1 000	78 700,00	1,45
FR0000120628 AXA	EUR	4 000	78 048,00	1,44
FR0000120859 IMERYS	EUR	3 785	146 328,10	2,70
FR0000121204 WENDEL	EUR	1 000	97 950,00	1,81
FR0000121261 MICHELIN	EUR	1 000	104 950,00	1,94
FR0000125007 SAINT-GOBAIN	EUR	3 500	131 250,00	2,43
FR0000125585 CASINO GUICHARD-PERRACHON	EUR	3 000	75 570,00	1,40
FR0000130809 SOCIETE GENERALE	EUR	3 300	56 172,60	1,04
FR0000131104 BNP PARIBAS ACTIONS A	EUR	2 000	86 210,00	1,59
FR0000131757 ERAMET	EUR	2 500	107 300,00	1,98
FR0000131906 RENAULT	EUR	2 900	103 704,00	1,92
FR0000133308 ORANGE	EUR	15 000	146 010,00	2,70
FR0004188670 TARKETT	EUR	6 000	86 400,00	1,60
FR0010208488 ENGIE	EUR	13 500	169 020,00	3,14
FR0010221234 EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	12 000	111 120,00	2,05
FR0010259150 IPSEN	EUR	1 000	67 900,00	1,25
FR0010613471 SUEZ	EUR	4 000	64 880,00	1,20
FR0011950732 ELIOR GROUP	EUR	15 000	82 800,00	1,53
FR0013176526 VALEO	EUR	2 500	80 700,00	1,49
FR0013269123 RUBIS	EUR	3 000	113 940,00	2,11

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0013326246 UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD UNIT	EUR	1 100	71 038,00	1,31
TOTAL IRLANDE			168 050,00	3,11
IE00B1RR8406 SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	3 500	134 750,00	2,49
IE00BF0L3536 AIB GROUP	EUR	20 000	33 300,00	0,62
TOTAL ITALIE			356 700,69	6,59
IT0001063210 MEDIASET	EUR	30 000	62 580,00	1,16
IT0001347308 BUZZI UNICEM ORD.	EUR	5 000	97 500,00	1,80
IT0003132476 ENI	EUR	5 000	42 740,00	0,79
IT0003497168 TELECOM ITALIA ORD.	EUR	220 000	83 028,00	1,53
IT0005218380 BANCO BPM	EUR	17 236	31 162,69	0,58
IT0005252140 SAIPEM ORD.REGR.	EUR	18 000	39 690,00	0,73
TOTAL LUXEMBOURG			56 640,00	1,05
LU1598757687 ARCELORMITTAL	EUR	3 000	56 640,00	1,05
TOTAL PAYS-BAS			249 833,64	4,62
NL0000303709 AEGON	EUR	25 641	82 948,64	1,53
NL0000337319 KONINKLIJKE BAM GROEP	EUR	45 000	76 725,00	1,42
NL0000852580 KON.BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	4 000	90 160,00	1,67
TOTAL PORTUGAL			79 380,00	1,47
PTBES0AM0007 BANCO ESPIRITO SANTO ESC.	EUR	168 000	0,00	0,00
PTSON0AM0001 SONAE	EUR	120 000	79 380,00	1,47
TOTAL Actions & valeurs assimilées non négo. sur un marché régl.			69 147,15	1,28
TOTAL Actions & valeurs ass. non négo. sur un marché régl. (sauf Warrants et Bons de Sous.)			69 147,15	1,28
TOTAL FRANCE			20 058,75	0,37
FR0013506730 VALLOUREC REGROUPEMENT PAR 40	EUR	750	20 058,75	0,37
TOTAL PAYS-BAS			49 088,40	0,91
NL00150004A7 FUGRO	EUR	6 459	49 088,40	0,91
TOTAL Titres d'OPC			199 325,00	3,68
TOTAL OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'UE			199 325,00	3,68
TOTAL FRANCE			199 325,00	3,68

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
FR0007059787 GSD MONDE FCP	EUR	3 500	199 325,00	3,68
TOTAL Contrats financiers			-4 625,00	-0,09
TOTAL Engagements à terme conditionnels			-4 625,00	-0,09
TOTAL Engagements à terme conditionnels sur marché réglementé			-4 625,00	-0,09
MM1XF1P00001 MM1/0121/PUT /18.	EUR	-50	-400,00	-0,01
PXAXF1C00015 PXA/0121/CALL/5,750.	EUR	-25	-4 225,00	-0,08