

# ENERGY VALUE

Fonds Commun de Placement Thématique - Secteur Energie  
Juin 2017 (au 30 juin)

ISIN: FR0010591990

Valeur liquidative **35,76 €**  
au 30/06/2017

## Univers de référence

Fonds commun de placement diversifié sur le thème de l'énergie très fortement orienté " pétrole ". Le portefeuille est investi en actions de sociétés internationales, en majorité à large capitalisation boursière. Il pourra être exposé jusqu'à 100% de son actif dans des sociétés intervenant dans le domaine pétrolier, amont et aval, ou dans celui des services pétroliers. Il pourra par ailleurs investir jusqu'à 30% de son actif dans des sociétés des secteurs de l'énergie autres que le pétrole - gaz, charbon, uranium ou autres ressources naturelles et énergies renouvelables.

## Stratégie d'investissement

Portefeuille principalement composé de valeurs sélectionnées sur des critères techniques et économiques par le Cabinet NRJIA, cabinet spécialisé dans le conseil et l'expertise dans les différents domaines de l'exploration/production.

## Caractéristiques

|                                |                                       |
|--------------------------------|---------------------------------------|
| • Forme juridique              | Fonds Commun de Placement - FIA       |
| • Classification               | Diversifié                            |
| • Secteur                      | Energie                               |
| • Code Isin                    | FR0010591990                          |
| • Devise                       | Euro                                  |
| • Indice de référence          | MSCI World Energy                     |
| • Société de gestion           | GSD Gestion                           |
| • Agrément AMF                 | AMF GP 92-18                          |
| • Société conseil              | NRJIA                                 |
| • Date de création             | 17/04/2008                            |
| • Valeur initiale              | 100 €                                 |
| • Dépositaire                  | Crédit Industriel et Commercial (CIC) |
| • Commissaire aux comptes      | PricewaterhouseCoopers Audit          |
| • Valorisateur                 | CICAM                                 |
| • Gérants                      | Jacques Gautier / Thierry Gautier     |
| • Valorisation                 | Quotidienne                           |
| • Réception des ordres         | Chaque jour avant 10h                 |
| • Souscription minimale        | 1 part                                |
| • Droits d'entrée              | 2% maximum                            |
| • Droits de sortie             | Néant                                 |
| • Frais de gestion             | 2,5% TTC                              |
| • Commission de surperformance | 15% TTC au-delà de 6%                 |
| • Horizon conseillé            | supérieur à 5 ans                     |

## Performances

|              | 2017 *  | 2016   | 2015    | 2014    | 2013  | 2012  |
|--------------|---------|--------|---------|---------|-------|-------|
| ENERGY VALUE | -22,93% | 17,17% | -38,54% | -33,12% | 2,30% | 4,40% |

\* Pour 2017 il s'agit de la performance du début d'année à la date de reporting

## Valeur liquidative



## Commentaire de gestion

Le baril de pétrole a débuté juin en forte baisse, perdant plus de 10 %, avant de se reprendre quelque peu au cours des derniers jours du mois. Au final le Brent perd 5 %. Les valeurs pétrolières ont suivi ce mouvement, l'indice MSCI World Energy Index finit le mois en baisse de 1,5 %. Dans ce contexte Energy Value baisse de 5,37 %. Au cours du mois nous avons allégé les valeurs Volitalia, Kazmunaigas et Vallourec.

## Ratios de risque

|                  |        |
|------------------|--------|
| Volatilité 3 ans | 31,44% |
| Ratio de Sharpe  | -0,95  |

## Répartition par classes d'actifs

|           |        |
|-----------|--------|
| Actions   | 98,96% |
| Liquidité | 1,04%  |

## Principales positions

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| WesternZagros Resources Ltd.         | 8,82% |
| Petroleo Brasileiro SA Sponsored ADR | 7,20% |
| Royal Dutch Shell Plc Class A        | 6,99% |
| Total SA                             | 6,40% |
| KazMunaiGas Exploration Production J | 5,56% |
| Apache Corporation                   | 4,65% |
| ConocoPhillips                       | 4,42% |
| Hess Corporation                     | 4,26% |
| Premier Oil plc                      | 3,61% |
| Devon Energy                         | 3,32% |

## Principaux mouvements

### Achats

### Ventes

Volitalia  
Vallourec  
Kazmunaigas

## Contacts GSD Gestion

|  |                          |
|--|--------------------------|
| • <a href="mailto:jacques.gautier@gsdgestion.fr">jacques.gautier@gsdgestion.fr</a> | Tél : (33) 1 42 60 93 86 |
| • <a href="mailto:thierry.gautier@gsdgestion.fr">thierry.gautier@gsdgestion.fr</a> | Tél : (33) 1 42 60 93 86 |

## Echelle de risque



Le présent document est un document à caractère non promotionnel établi uniquement dans un but d'information ; il ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue de la souscription aux parts du FCP. Les informations contenues dans ce document reposent sur des sources considérées comme fiables et des analyses précises à sa date de parution ; elles n'ont pas été certifiées par le Commissaire aux Comptes du FCP ; elles sont donc susceptibles d'être modifiées. Du fait de leur simplification, ces informations sont inévitablement partielles ou incomplètes et, dès lors, ne peuvent pas avoir de valeur contractuelle.

Le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) du FCP est remis au souscripteur préalablement à la souscription. La description détaillée des risques propres au FCP se trouve dans le prospectus du FCP. Le prospectus du FCP est à votre disposition sur simple demande auprès de GSD GESTION. Les performances passées ne préjugent en rien les résultats futurs, elles ne sont pas non plus des garanties sur les rendements à venir. Le FCP est investi sur des marchés d'actions ; sa valeur liquidative dépend de la valorisation des titres détenus en portefeuille et de leurs devises et peut de ce fait être soumise à des fluctuations importantes à la hausse comme à la baisse.