

# ENERGY VALUE

Fonds Commun de Placement Thématique - Secteur Energie  
Septembre 2018 (au 28 septembre)

ISIN: FR0010591990

Valeur liquidative **47,77 €**  
au 28/9/2018

## 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

	2018 *	2017	2016	2015	2014	2013	2012
ENERGY VALUE	21,77%	-15,45%	17,17%	-38,54%	-33,12%	2,30%	4,40%

\* Pour 2018 il s'agit de la performance du début d'année à la date du reporting

## Valeur liquidative



## Commentaire de gestion

Le pétrole a poursuivi sa hausse, de manière plus modérée, au 3<sup>ème</sup> trimestre 2018 atteignant un plus haut depuis fin 2014. Ainsi le baril de WTI dépasse les 75 dollars et celui de Brent tangente les 83 dollars. Les pays de l'OPEP limitent toujours leur production et la hausse de la production de pétrole de schiste aux Etats-Unis ne compense pas la croissance de la demande mondiale. Dans le même temps d'importants producteurs connaissent une nette baisse de leur production, de manière durable comme au Venezuela (absence d'entretien des installations) ou plus temporaire. La réinstauration des sanctions US envers l'Iran fait craindre une nette baisse des exportations de pétrole du pays. Dans ce contexte le Brent gagne 4,13 % sur le trimestre. L'indice MSCI World Energy gagne 0,06 %. Energy Value est en hausse de 2,84 % sur le trimestre et de 21,77 % depuis le début d'année.

Au cours du trimestre nous avons allégé la valeur Royal Dutch Shell, notre objectif de cours étant atteint. Au sein des sociétés de services pétroliers nous avons allégé Saipem et renforcé Vallourec. Deux valeurs ont fait leur entrée en portefeuille, les sociétés norvégiennes DNO (exploration et production) et BW Offshore (navires de stockage pétrolier). Nous avons fin septembre allégé cette dernière suite à sa forte hausse.

## Ratios de risque

Volatilité 3 ans	26,95%
Ratio de Sharpe 3 ans	0,12

## Répartition par classes d'actifs

Actions	5,7%
Liquidités	94,3%

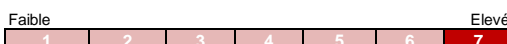
## Principales positions

Total SA	6,17%
ConocoPhillips	5,53%
Anadarko Petroleum Corporation	5,51%
Faroe Petroleum plc	4,72%
Albioma	4,67%
Royal Dutch Shell Plc Class A	4,67%
Apache Corporation	4,54%
DNO ASA Class A	4,22%
Devon Energy Corporation	4,08%
Repsol SA	4,07%

## Principaux mouvements

Achats	Ventes
Vallourec DNO BW Offshore	Royal Dutch Shell Saipem

## 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 (DIC) 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.