



ATTESTATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Composition de l'actif au 31 décembre 2019

ENERGY VALUE
FONDS D'INVESTISSEMENT A VOCATION GENERALE
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 du fonds d'investissement à vocation générale ENERGY VALUE, et en application des dispositions de l'article L.214-24-49 du Code monétaire et financier et de l'article 422-83 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 2019 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 du fonds d'investissement à vocation générale 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 du fonds d'investissement à vocation générale 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 adm principal au 31/12/19

PORTEFEUILLE : F5865 ENERGY VALUE

VL VALI DEE

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	QUANTI TE ET	DEV	P. R. U EN DEVI SE	DATE	COURS	I	<----->	Devise du portefeuille	----->	PRCT
VAL/ LI GNE		EXPR. QUANTI TE	COT	ET EXPR. COURS	COTA	VALEUR	F	PRI X REVI ENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOI NS VAL ACT NET

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.)

DEVI SE VALEUR : EUR EURO

ES0173516115	REPSOL	3,195.	P EUR	12.6653	M 31/12/19	13.93		40,465.52	44,506.35	0.00	4,040.83 6.58
FR0000051070	MAUREL PROM	10,000.	P EUR	3.4588	M 31/12/19	2.82		34,587.50	28,200.00	0.00	-6,387.50 4.17
FR000060402	ALBIOMA	500.	P EUR	19.4338	M 31/12/19	26.		9,716.90	13,000.00	0.00	3,283.10 1.92
FR0000120271	TOTAL	900.	P EUR	45.7387	M 31/12/19	49.2		41,164.85	44,280.00	0.00	3,115.15 6.55
FR0000120354	VALLLOUREC	8,000.	P EUR	3.4828	M 31/12/19	2.812		27,862.25	22,496.00	0.00	-5,366.25 3.33
FR0013181864	CGG RGPT	4,000.	P EUR	1.7895	M 31/12/19	2.895		7,158.00	11,580.00	0.00	4,422.00 1.71
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHEL.A	1,600.	P EUR	24.5054	M 31/12/19	26.165		39,208.66	41,864.00	0.00	2,655.34 6.19
GB00BDSFG982	TECHNIPFMC	1,500.	P EUR	21.5595	M 31/12/19	18.91		32,339.20	28,365.00	0.00	-3,974.20 4.20
IT0005252140	SAIPEM ORD.REGR.	2,000.	P EUR	8.9061	M 30/12/19	4.356		17,812.17	8,712.00	0.00	-9,100.17 1.29

DEVI SE VALEUR : GBP LIVRE STERLING

GB00B43G0577	PREMIER OIL	55,000.	P GBP	0.8947	M 31/12/19	0.982		62,247.16	63,846.89	0.00	1,599.73 9.44
--------------	-------------	---------	-------	--------	------------	-------	--	-----------	-----------	------	---------------

DEVI SE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE

N00003921009	DNO	20,000.	P NOK	10.4981	M 30/12/19	11.57		22,559.04	23,510.05	0.00	951.01 3.48
N00010096985	EQUINOR	800.	P NOK	194.75	M 30/12/19	175.5		15,906.24	14,264.52	0.00	-1,641.72 2.11

DEVI SE VALEUR : USD DOLLAR US

AN8068571086	SCHLUMBERGER	700.	P USD	71.3714	M 31/12/19	40.2		42,853.16	25,095.87	0.00	-17,757.29 3.71
BMG1466R2078	BORR DRILLING	2,000.	P NOK	184.	M 30/12/19	75.76		38,565.13	15,394.31	0.00	-23,170.82 2.28
BMG1738J1247	BW OFFSHORE	4,000.	P NOK	46.1445	M 30/12/19	66.		19,197.97	26,822.18	0.00	7,624.21 3.97
BMG6359F1032	NABORS INDUSTRIES	5,000.	P USD	12.83	M 31/12/19	2.88		57,907.56	12,842.24	0.00	-45,065.32 1.90
CH0048265513	TRANSOCEAN	2,000.	P USD	15.15	M 31/12/19	6.88		28,981.35	12,271.47	0.00	-16,709.88 1.82
GB0007980591	BP	4,648.	P GBP	3.8626	M 31/12/19	4.716		23,065.49	25,912.27	0.00	2,846.78 3.83
GB00B0HZK534	PETROFAC	4,100.	P GBP	10.5037	M 31/12/19	3.829		52,959.60	18,558.15	0.00	-34,401.45 2.75
LU0156801721	TENARIS	2,000.	P EUR	12.467	M 30/12/19	10.05		24,934.00	20,100.00	0.00	-4,834.00 2.97
US0374111054	APACHE	1,400.	P USD	108.06	M 31/12/19	25.59		112,637.41	31,950.41	0.00	-80,687.00 4.73
US05722G1004	BAKER HUGHES CL.A	600.	P USD	46.6317	M 31/12/19	25.63		24,890.15	13,714.44	0.00	-11,175.71 2.03
US19075F3047	COBALT INTL ENERGY	5,334.	P USD	16.0304	M 21/12/18	0.	V	76,693.78	0.00	0.00	-76,693.78 0.00
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	500.	P USD	74.1367	M 31/12/19	65.03		25,840.89	28,997.59	0.00	3,156.70 4.29
US25179M1036	DEVON ENERGY	1,000.	P USD	48.4161	M 31/12/19	25.97		42,253.56	23,160.62	0.00	-19,092.94 3.43
US5658491064	MARATHON OIL	1,600.	P USD	14.61	M 31/12/19	13.58		20,692.21	19,377.51	0.00	-1,314.70 2.87
US71654V4086	PETROLEO BR.ADR	2,000.	P USD	8.4251	M 31/12/19	15.94		14,081.20	28,431.29	0.00	14,350.09 4.21
US9663874090	WHITING PETROLEUM	937.	P USD	174.6133	M 31/12/19	7.34		137,358.28	6,133.58	0.00	-131,224.70 0.91

Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)

CUMUL (EUR) 1,093,939.23 653,386.74 0.00 -440,552.49 96.65

Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé

CUMUL (EUR) 1,093,939.23 653,386.74 0.00 -440,552.49 96.65

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock administratif au 31/12/19
PORTEFEUILLE : F5865 ENERGY VALUE

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

VALEUR	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET		DEV COT	P. R. U EN DEVISE			DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT			
		EXPR.	QUANTITE		ET EXPR.	COURS	COTA				PRI X	REVI ENT	TOTA	VALEUR	BOURSIERE	COUPON	COURU	TOTA
Actions & valeurs assimilées																		
										CUMUL (EUR)		1,093,939.23	653,386.74	0.00	-440,552.49	96.65		
PORTEFEUILLE TITRES																		
										CUMUL (EUR)		1,093,939.23	653,386.74	0.00	-440,552.49	96.65		
TRESORERIE																		
Dettes et créances																		
SRD et règlements différés																		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
VT01.EUR	Vt titr.rég.différé	5,321.25		EUR	1.			1.			5,321.25	5,321.25	0.00		0.00	0.79		
										CUMUL (EUR)		5,321.25	5,321.25	0.00		0.00	0.79	
SRD et règlements différés																		
										CUMUL (EUR)		5,321.25	5,321.25	0.00		0.00	0.79	
Coupons et dividendes																		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
ES0173516115	REPSOL	3,195.		P EUR	0.27818779		31/12/19	0.			888.81	888.81	0.00		0.00	0.13		
										CUMUL (EUR)		888.81	888.81	0.00		0.00	0.13	
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																		
AN8068571086	SCHLUMBERGER	700.		P USD	0.5		31/12/19	0.			315.91	312.14	0.00		-3.77	0.05		
BMG6359F1032	NABORS INDUSTRIES	5,000.		P USD	0.01		31/12/19	0.			44.92	44.59	0.00		-0.33	0.01		
US71654V4086	PETROLEO BR.ADR	2,000.		P USD	0.08456		31/12/19	0.			153.49	150.82	0.00		-2.67	0.02		
										CUMUL (EUR)		514.32	507.55	0.00		-6.77	0.08	
Coupons et dividendes																		
										CUMUL (EUR)		1,403.13	1,396.36	0.00		-6.77	0.21	
Frais de gestion																		
Frais de gestion																		
DEVISE VALEUR : EUR EURO																		
FCRI.EUR	Pro com pf fig s/rch	-115.5		EUR	1.			1.			-115.50	-115.50	0.00		0.00	-0.02		
FGES.EUR	Prov frais gestion	-1,482.03		EUR	1.			1.			-1,482.03	-1,482.03	0.00		0.00	-0.22		
										CUMUL (EUR)		-1,597.53	-1,597.53	0.00		0.00	-0.24	

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock administratif au 31/12/19
PORTEFEUILLE : F5865 ENERGY VALUE

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 BOURSIE RE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOI NS VAL	ACT	NET	
Frais de gestion																
											CUMUL (EUR)	- 1, 597. 53	- 1, 597. 53	0. 00	0. 00	- 0. 24
Dettes et créances																
											CUMUL (EUR)	5, 126. 85	5, 120. 08	0. 00	- 6. 77	0. 76
Disponibilités																
Comptes à vue																
DEVISE VALEUR : CAD DOLLAR CANADIEN																
BQ01.CAD	Banque		8, 094. 52	CAD		0. 68445566		0. 68649257			5, 540. 34	5, 556. 83	0. 00	16. 49	0. 82	
											CUMUL (EUR)	5, 540. 34	5, 556. 83	0. 00	16. 49	0. 82
DEVISE VALEUR : EUR EURO																
BQ01.EUR	Banque		2, 010. 55	EUR		1.		1.			2, 010. 55	2, 002. 66	- 7. 89	- 7. 89	0. 30	
											CUMUL (EUR)	2, 010. 55	2, 002. 66	- 7. 89	- 7. 89	0. 30
DEVISE VALEUR : GBP LIVRE STERLING																
BQ01.GBP	Banque		5, 037. 43	GBP		1. 14554445		1. 18213091			5, 770. 60	5, 954. 90	0. 00	184. 30	0. 88	
											CUMUL (EUR)	5, 770. 60	5, 954. 90	0. 00	184. 30	0. 88
DEVISE VALEUR : NOK COURONNE NORVEGIENNE																
BQ01.NOK	Banque		11, 942. 99	NOK		0. 10049159		0. 10159917			1, 200. 17	1, 213. 40	0. 00	13. 23	0. 18	
											CUMUL (EUR)	1, 200. 17	1, 213. 40	0. 00	13. 23	0. 18
DEVISE VALEUR : SEK COURONNE SUEDOISE																
BQ01.SEK	Banque		6, 266. 23	SEK		0. 10902887		0. 09523084			683. 20	596. 74	0. 00	- 86. 46	0. 09	
											CUMUL (EUR)	683. 20	596. 74	0. 00	- 86. 46	0. 09
DEVISE VALEUR : USD DOLLAR US																
BQ01.USD	Banque		2, 437. 71	USD		0. 90011117		0. 89182199			2, 194. 21	2, 174. 00	0. 00	- 20. 21	0. 32	
											CUMUL (EUR)	2, 194. 21	2, 174. 00	0. 00	- 20. 21	0. 32
Comptes à vue																
											CUMUL (EUR)	17, 399. 07	17, 498. 53	- 7. 89	99. 46	2. 59
Disponibilités																
											CUMUL (EUR)	17, 399. 07	17, 498. 53	- 7. 89	99. 46	2. 59

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/19
 PORTEFEUILLE : F5865 ENERGY VALUE

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/LIGNE	QUANTITE ET		DEV COT	P. R. U EN DEVISE			DATE COTA	COURS VALEUR	I F	Devise du portefeuille				PRCT			
		EXPR.	QUANTITE		ET	EXPR.	COURS				PRI X	REVI ENT	TOTA	VALEUR	BOURSI ERE	COUPON	COURU	TOTA
TRESORERIE																		
CUMUL (EUR)												22,525.92	22,618.61	-7.89	92.69	3.35		
PORTEFEUILLE : ENERGY VALUE (F5865)																		
(EUR)												1,116,465.15	676,005.35	-7.89	-440,459.80	100.00		

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/19

PORTEFEUILLE : F5865 ENERGY VALUE

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 : 653,386.74 Coupons et dividendes a recevoir : 1,396.36

Frais de gestion du jour

C1 Prov frais gestion : 184.75 EUR

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valueur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change	Prix std Souscript.	Prix std Rachat
C1 FR0010591990 PART CAPI C	EUR	676,005.35	17,966.	37.62	100.			37.62	37.62

Actif net total en EUR : 676,005.35

Fiscalite de l'epargne : poids et statuts des parts du portefeuille

Type reporting : TISF TIS France

Poids officiels et statuts en date du 28/06/19 :

Poids DD : 7.91 Statut DD : I

Poids DI : 7.91 Statut DI : O

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 31/12/19

PORTEFEUILLE : F5865 ENERGY VALUE

VL VALI DEE

Devise de fixing : FXD Dev. Bloomberg Close

Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : CLASST COB COMPLET(TL1), Tris : BVAL)

COURS DES DEVISES UTILISEES

par la valorisation

par l'inventaire

par la valorisation précédente

variation

Cours EUR en CAD :	1.45668	cotation : 31/12/19	0.	1.4615	cotation : 27/12/19	-0.3298
Cours EUR en GBP :	0.84593	cotation : 31/12/19	0.	0.85434	cotation : 27/12/19	-0.98439
Cours EUR en NOK :	9.8426	cotation : 31/12/19	0.	9.8559	cotation : 27/12/19	-0.13494
Cours EUR en SEK :	10.5008	cotation : 31/12/19	0.	10.438	cotation : 27/12/19	0.60165
Cours EUR en USD :	1.1213	cotation : 31/12/19	0.	1.1177	cotation : 27/12/19	0.32209

Equity fund - Poids calculé de 96.65 % (pour un seuil de 51. %)

ENERGY VALUE

DOCUMENT D'INFORMATION PERIODICITE SEMESTRIELLE AU 31/12/2019

FORME JURIDIQUE DE L'OPC

FCP Général

CLASSIFICATION

Classification BCE Fonds mixtes (ex Diversifiés)

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.214-24-55 du code monétaire et financier	653 386,74
b) Avoirs bancaires	17 498,53
c) Autres actifs détenus par le FIA	6 717,61
d) Total des actifs détenus par le FIA	677 602,88
e) Passif	-1 597,53
f) Valeur nette d'inventaire	676 005,35

* 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 ENERGY VALUE FCP	Capitalisable	676 005,35	17 966,00	37,62

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE

Mouvements intervenus au cours de la période	Mouvements (en montant)
Acquisitions	27 848,74
Cessions	224 503,47

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			653 386,74	96,65
TOTAL Actions & valeurs assimilées négo. sur un marché régl. ou assimilé			653 386,74	96,65
TOTAL Actions & valeurs ass. nég. sur un marché régl. ou ass.(sauf Warrants et Bons de Sous.)			653 386,74	96,65
TOTAL BERMUDES			55 058,73	8,14
BMG1466R2078 BORR DRILLING	NOK	2 000	15 394,31	2,28
BMG1738J1247 BW OFFSHORE	NOK	4 000	26 822,18	3,96
BMG6359F1032 NABORS INDUSTRIES	USD	5 000	12 842,24	1,90
TOTAL BRESIL			28 431,29	4,21
US71654V4086 PETROLEO BRASILEIRO ADR	USD	2 000	28 431,29	4,21
TOTAL SUISSE			12 271,47	1,82
CH0048265513 TRANSOCEAN	USD	2 000	12 271,47	1,82
TOTAL CURACAO			25 095,87	3,71
AN8068571086 SCHLUMBERGER	USD	700	25 095,87	3,71
TOTAL ESPAGNE			44 506,35	6,58
ES0173516115 REPSOL	EUR	3 195	44 506,35	6,58
TOTAL FRANCE			119 556,00	17,69
FR0000051070 MAUREL PROM	EUR	10 000	28 200,00	4,17
FR0000060402 ALBIOMA	EUR	500	13 000,00	1,92
FR0000120271 TOTAL	EUR	900	44 280,00	6,56
FR0000120354 VALLOUREC	EUR	8 000	22 496,00	3,33
FR0013181864 CGG RGPT	EUR	4 000	11 580,00	1,71
TOTAL ROYAUME UNI			159 988,16	23,66
GB0007980591 BP	GBP	4 648	25 912,27	3,83
GB00B03MLX29 ROYAL DUTCH SHELL CL.A	EUR	1 600	41 864,00	6,19
GB00B43G0577 PREMIER OIL	GBP	55 000	63 846,89	9,44
GB00BDSFG982 TECHNIPFMC	EUR	1 500	28 365,00	4,20
TOTAL ITALIE			8 712,00	1,29

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur boursière	% Actif Net
IT0005252140 SAIPEM ORD.REGR.	EUR	2 000	8 712,00	1,29
TOTAL JERSEY			18 558,15	2,75
GB00B0H2K534 PETROFAC	GBP	4 100	18 558,15	2,75
TOTAL LUXEMBOURG			20 100,00	2,97
LU0156801721 TENARIS	EUR	2 000	20 100,00	2,97
TOTAL NORVEGE			37 774,57	5,59
NO0003921009 DNO	NOK	20 000	23 510,05	3,48
NO0010096985 EQUINOR	NOK	800	14 264,52	2,11
TOTAL ETATS UNIS AMERIQUE			123 334,15	18,24
US0374111054 APACHE	USD	1 400	31 950,41	4,71
US05722G1004 BAKER HUGHES CL.A	USD	600	13 714,44	2,03
US19075F3047 COBALT INTERNATIONAL ENERGY	USD	5 334	0,00	0,00
US20825C1045 CONOCOPHILLIPS	USD	500	28 997,59	4,29
US25179M1036 DEVON ENERGY	USD	1 000	23 160,62	3,43
US5658491064 MARATHON OIL	USD	1 600	19 377,51	2,87
US9663874090 WHITING PETROLEUM	USD	937	6 133,58	0,91

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