

depuis  
**1980**



**UZÈS GESTION**  
FINANCIÈRE D'UZÈS

**Uzès**  
**WWW Perf C**

Actions de la zone euro

Valeur Liquidative : 211,21 €

Octobre 2022

← PROFIL DE RISQUE →

1 2 3 4 5 **6** 7

## Commentaire de gestion

### Les Banques Centrales sont à la manœuvre !

La Banque Centrale Européenne a créé la surprise en augmentant ses taux de 75 points tout comme s'apprête à le faire la Banque Centrale Américaine. Cette accélération correspond au fait que l'écart avec l'inflation est trop élevé et qu'il est nécessaire d'agir rapidement pour réduire les hausses de prix et éviter que les salaires ne progressent trop. Il s'en suivra un ralentissement économique avec des baisses de marges des entreprises.

Les publications des sociétés concernant le 3ème trimestre sont, dans l'ensemble, satisfaisantes montrant la continuation d'une activité assez soutenue mais certaines voient déjà apparaître une réduction de leurs résultats. Il est probable que les bilans de fin d'année verront apparaître de nombreuses provisions pour masquer les effets du freinage conjoncturel du printemps prochain. En tout cas, la consommation se maintient à un bon niveau.

Reste la hausse des prix alimentaires et des produits énergiques qui devraient entraver les budgets. Les états européens réfléchissent à créer une aide ponctuelle tant aux entreprises qu'aux particuliers pour permettre au pouvoir d'achat de ces derniers de ne pas en être trop affecté mais, surtout, laisser en activité des pans entiers de nos industries fragilisées par leur marge et leur trésorerie. On voit certaines factures d'énergie multipliées par 5 ou par 10 ce qui est difficilement tenable, tel un gymnase, un lycée et bien d'autres...

En Ukraine, la guerre continue. La réussite de la contre-offensive galvanise les ukrainiens alors que les soldats russes manquent de motivation et de moyens. La Russie attaque les centres de production électriques et de distribution d'eau pour gêner au maximum la vie quotidienne des ukrainiens durant l'hiver qui va bientôt arriver et ainsi saper leur moral.

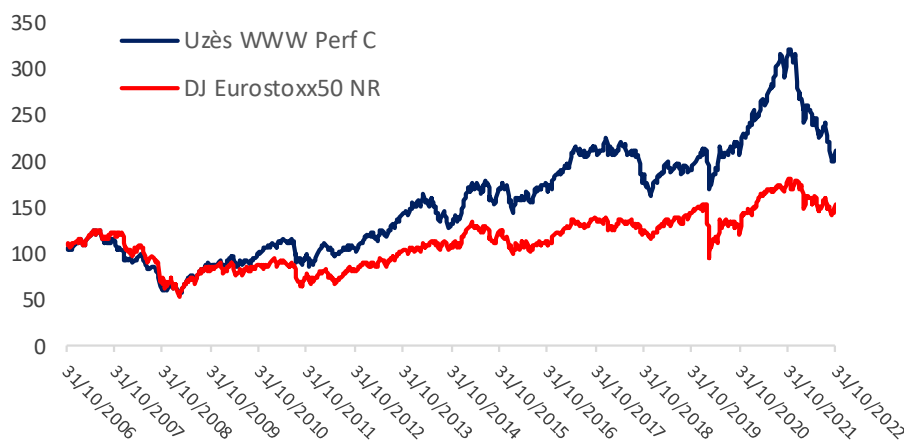
L'Italie voit l'arrivée de l'extrême droite au pouvoir avec Mme Méloni mais celle-ci calme le jeu en utilisant de nombreux cadres du gouvernement précédent de M. Draghi.

En France, le gouvernement de Mme Elisabeth Borne tente de faire voter son projet de budget au parlement. Les oppositions des extrêmes droites et gauches s'unissent... dans un intérêt de le faire chuter mais l'utilisation du recours à l'article 49 alinéa 3 de la Constitution de la 5ème République devrait permettre son adoption.

Le portefeuille s'est stabilisé. Sa trésorerie s'élève à 9,67%. Les secteurs de la construction et de la consommation ont été diminués tandis que ceux des entreprises des services numériques, de l'internet et de la santé ont été légèrement augmentés.

## Performances

### Performance en base 100



### Calendaires

	2021	2020	2019	2018	2017
Uzès WWW Perf C	35,94%	14,15%	23,46%	-21,82%	15,44%
DJ Eurostoxx 50 NR	23,34%	-3,20%	28,20%	-12,03%	9,15%
Surperformance	10,22%	17,92%	-3,70%	-11,13%	5,76%

### Glissantes

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
Uzès WWW Perf C	5,83%	-32,40%	-32,40%	10,70%	-1,95%	59,22%
DJ Eurostoxx 50 NR	9,09%	-12,76%	-12,76%	7,04%	11,17%	41,66%
Surperformance	-2,99%	-22,51%	-22,51%	3,42%	-11,80%	12,40%

### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
Uzès WWW Perf C	-32,40%	3,45%	-0,39%	5,99%
DJ Eurostoxx 50 NR	-12,76%	2,29%	2,14%	4,45%

### Indicateurs généraux

	1 an	3 ans	5 ans
Alpha	-22,51%	3,42%	-11,80%
Ecart de suivi	13,35%	18,46%	15,37%
Ratio d'information	-1,47	0,06	-0,16
Beta	0,73	0,50	0,54
Sharpe	-1,28	0,51	-0,11
Volatilité	25,24%	20,79%	18,19%
Volatilité indice	23,90%	27,83%	23,02%

Le portefeuille de l'OPC est soumis aux fluctuations des marchés, les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Les performances sont calculées nettes des frais de gestion.

UZÈS GESTION - 10, rue d'Uzès - 75002 Paris - Tél: 01.45.08.96.40 - uzesgestion@finuzes.fr - www.finuzes.fr  
Société de gestion SA au capital de 125.000 € - Agrément AMF GP04000053 - RCS Paris B 318 743 960

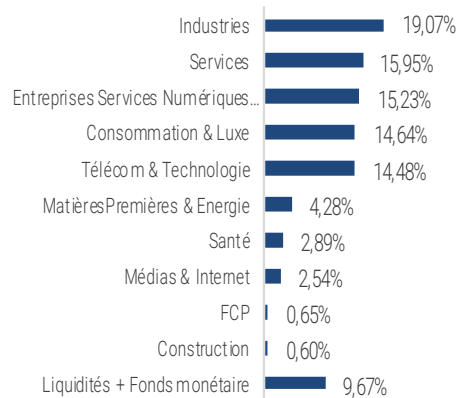
## Objectif de gestion

Le portefeuille de UZES WWW PERF est orienté vers la détention de sociétés présentant un fort potentiel de croissance ainsi qu'un important retour sur investissement.

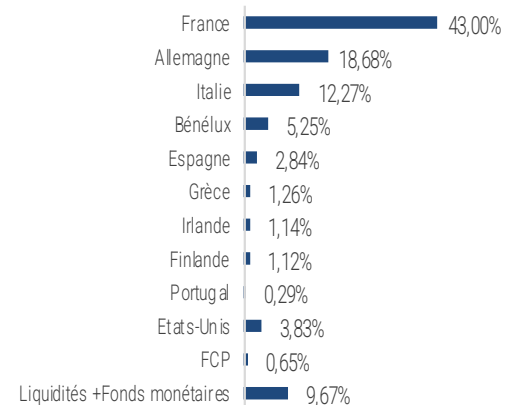
C'est dans cet esprit qu'une recherche permanente est effectuée au sein de la Zone Euro. Hors de celle-ci, les marchés sont également suivis pour saisir des investissements au profil particulièrement intéressant. De même, l'évolution de la géopolitique, de l'économie et de la marche des sociétés est analysée quotidiennement afin que le portefeuille soit toujours adapté à la situation.

## Analyse du portefeuille au 31/10/2022

### Répartition sectorielle



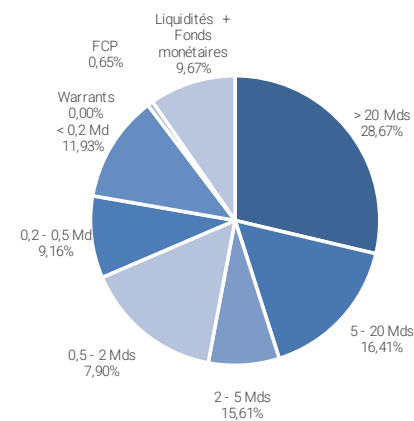
### Répartition géographique



### Principales positions

Titre	Poids
RHEINMETAL	3,40%
LVMH	3,27%
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,91%
ALTEN	2,91%
THALES	2,90%
LEONARDO SPA	2,86%
FREELANCE	2,80%
AIRBUS	2,80%
TELEPERFORMANCE	2,78%
EDILIZIACROBATICA	2,64%
<b>Poids des 10 premières lignes</b>	<b>29,27%</b>

### Répartition par capitalisation (€)\*



### Principaux mouvements en € sur le mois

#### Achat (+) / Renforcements

Porsche AG  
Prosus NV  
Reply Spa  
LVMH  
Nagarro

#### Vente (-) / Allègements

Kering  
Infineon Tech  
Melia Hotel  
Airbus  
Steico

### Principaux contributeurs à la hausse

Titre	Performance	Contribution
Airbus	21,94%	+0,58%
Dassault Aviation	27,48%	+0,53%
Freelance	21,85%	+0,50%
Veolia Environnement	14,61%	+0,37%
Thales	13,85%	+0,35%

### Principaux contributeurs à la baisse

Titre	Performance	Contribution
Fluidra	-11,53%	-0,20%
Orpea	-20,92%	-0,16%
Visiatiiv	-10,54%	-0,14%
Serge Ferrari	-6,25%	-0,12%
Gaussin	-5,84%	-0,08%

## Informations générales

Société de gestion	Uzès Gestion
Gérants	Jean-Francois Weill Céline Weill Alliel
Code ISIN	FR0010346817
Date de création	28/07/2006
Valorisation	Quotidienne
Classification	Actions de la zone euro
Indice de référence	DJ Eurostoxx 50 NR
Durée d'investissement recommandée	>5 ans
Affectation du résultat	Capitalisation
Eligibilité	PEA
Actif Part C	41 430 748,73 €
Actif Part I	7 411 695,97 €
Nombre de lignes	70

Le portefeuille de l'OPC est soumis aux fluctuations des marchés, les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Les performances sont calculées nettes des frais de gestion.

UZÈS GESTION - 10, rue d'Uzès - 75002 Paris - Tél: 01.45.08.96.40 - uzesgestion@finuzes.fr - www.finuzes.fr  
Société de gestion SA au capital de 125.000 € - Agrément AMF GP04000053 - RCS Paris B 318 743 900