

depuis
1980



UZÈS GESTION
FINANCIÈRE D'UZÈS

Uzès
WWW Perf C

Actions de la Zone Euro

Valeur Liquidative : 245,57 €

Janvier 2025

← PROFIL DE RISQUE →

1 2 3 **4** 5 6 7

Commentaire de gestion

L'arrivée de Trump ou les promesses d'un monde meilleur !

L'installation du nouveau président des États-Unis Donald Trump à la Maison Blanche s'annonce sous les meilleurs auspices.

L'ancien locataire, Joe Biden, laisse un pays en bonne forme fin 2024 avec une croissance économique annuelle de 2,5%, une inflation de 2,9%, un taux de chômage de 4,1%, une courbe de taux qui se reprofite, un prix du pétrole fleurant les 75\$ et un dollar fort contre toute monnaie.

L'inflation, qui a suivi la crise du Covid 19 semble avoir plongé la population américaine dans le désarroi. Elle a été fatale au parti démocrate tandis que Trump proposait un monde meilleur autour des slogans "Make America Great Again" ou "America First".

Le clan familial Trump et ses amis se répartissent les postes clés de l'administration américaine avec l'espoir de réformer le pays, d'améliorer sa santé, de faire progresser les salaires, de diminuer la charge de l'état et de son administration et de réduire son double déficit chronique avec un état fortement endetté et un déficit commercial structurel contre le reste du monde.

Ainsi, le déficit commercial est de 260 milliards de dollars contre la Chine, de 205 milliards contre le Mexique, de 202 milliards contre l'Union Européenne, de 129 milliards contre le Canada et de 101 milliards de dollars contre le Vietnam. Mais, que sera l'impact de la guerre commerciale démarrée par Mr. Trump ?

Dans les années 1930, le relèvement des droits de douane par les États-Unis, pour amortir le choc du krach de Wall Street, le fameux "septembre 29" avait été désastreux pour l'économie du pays avec la chute importante de sa croissance et des richesses et avait ouvert la voie de la "Grande Crise". Seul le New Deal, le réarmement, puis la seconde guerre mondiale avaient pu en sortir l'Amérique.

La réussite du mois est l'arrêt des armes au Moyen-Orient. La libération progressive des otages israéliens échangés contre des prisonniers palestiniens a été enclenchée, et on peut espérer la reconstruction attendue du territoire de Gaza et une période de paix.

En Syrie et au Liban, il y a aussi l'espoir de nouvelles solutions pour un avenir plus démocratique et la venue d'aides financières.

Il reste la question iranienne qui cherche en la Russie un nouvel appui.

Et il y a la question ukrainienne qui pourrait accepter l'arrêt de la guerre contre des solutions durables de sécurité... Mais, que souhaite vraiment M. Poutine ? Qu'elle sera l'attitude de la Chine - entremetteuse de paix ou heureuse du désordre européen pour lui faciliter la main afin d'imposer ses solutions en Asie, et notamment à Taiwan ?

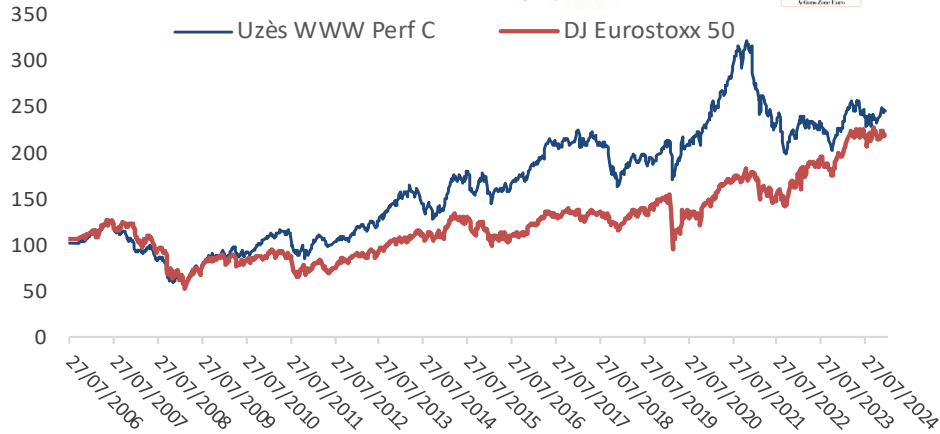
L'autre réalité a été vue dans les dégâts causés par le changement climatique avec les incendies spectaculaires et destructeurs de Los Angeles.

Quant aux premières publications sur la clôture des exercices financiers des entreprises en 2024, elles semblent montrer une activité plus soutenue qu'attendue et des perspectives données par les entreprises des deux côtés de l'Atlantique plus optimistes qu'auparavant.

Cela s'est traduit par une hausse des cours boursiers.

Performances

Performance en base 100



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.

Calendaires

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--------------------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|
| Uzès WWW Perf C | 8,14% | 5,40% | -29,76% | 35,94% | 14,15% | 23,46% |
| DJ Eurostoxx 50 NR | 11,01% | 22,23% | -9,49% | 23,34% | -3,20% | 28,20% |
| Surperformance | -2,59% | -13,77% | -25,70% | 10,22% | 17,92% | -3,70% |

Glissantes

| | MTD | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | 8 ans |
|--------------------|-------|--------|--------|---------|--------|---------|
| Uzès WWW Perf C | 2,23% | 8,14% | 8,14% | -22,42% | 35,76% | 34,15% |
| DJ Eurostoxx 50 NR | 1,94% | 11,01% | 11,01% | 22,81% | 46,63% | 80,51% |
| Surperformance | 0,28% | -2,59% | -2,59% | -36,83% | -7,41% | -25,68% |

Annualisées

| | 1 an | 3 ans | 5 ans | 8 ans |
|--------------------|--------|--------|-------|-------|
| Uzès WWW Perf C | 8,14% | -8,11% | 6,31% | 3,74% |
| DJ Eurostoxx 50 NR | 11,01% | 7,09% | 7,96% | 7,66% |

Indicateurs généraux

| | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---------------------|--------|---------|--------|
| Alpha | -2,59% | -36,83% | -7,41% |
| Ecart de suivi | 6,57% | 7,96% | 10,99% |
| Ratio d'information | -0,44 | -1,91 | -0,15 |
| Beta | 0,92 | 0,79 | 0,69 |
| Sharpe | 0,56 | -1,46 | 2,20 |
| Volatilité | 14,49% | 14,09% | 14,79% |
| Volatilité indice | 14,55% | 15,36% | 16,25% |

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

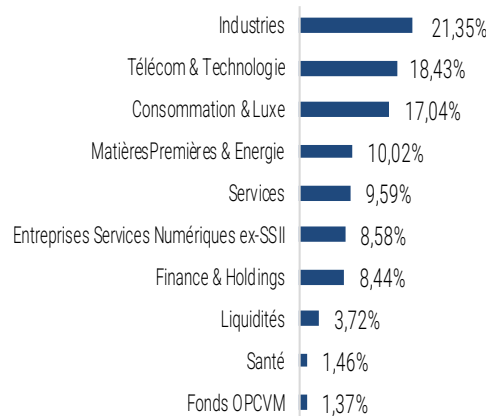
Objectif de gestion

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.

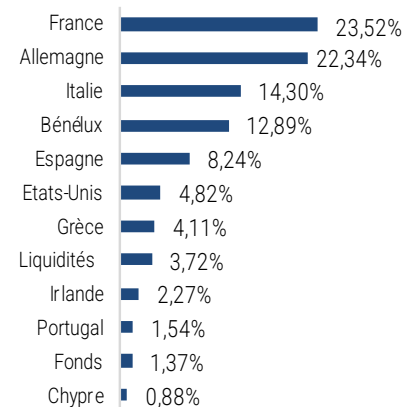
C'est dans cet esprit qu'une recherche permanente est effectuée au sein de la Zone Euro. Hors de celle-ci, les marchés sont également suivis pour saisir des investissements au profil particulièrement intéressant. De même, l'évolution de la géopolitique, de l'économie et de la marche des sociétés est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

Analyse du portefeuille au 31/01/2025

Répartition sectorielle



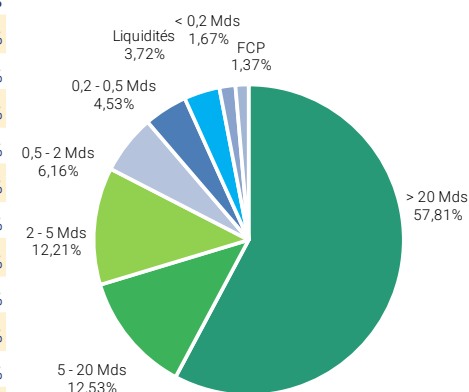
Répartition géographique



Principales positions

| Titre | Poids |
|--------------------------------------|---------------|
| ASML HOLDING | 4,34% |
| REPLY | 3,57% |
| HERMES INTERNATIONAL | 3,45% |
| INDITEX | 3,40% |
| VUSION | 3,25% |
| RHEIMETALL | 3,09% |
| AMADEUS IT | 2,49% |
| INTESA SANPAOLO | 2,38% |
| TITAN CEMENT | 2,37% |
| MAIRE TECHNIMONT | 2,30% |
| Poids des 10 premières lignes | 30,64% |

Répartition par capitalisation (€)*



Principaux mouvements en € sur le mois

Achat (+) / Renforcements

Siemens AG
Wolters Kluwer
2G Energy
ASML Holding
Be Semiconductor

Vente (-) / Allègements

Hensoldt AG
Hermès International
Rheinmetall AG
Dassault Aviation
Téléperformance

Principaux contributeurs à la hausse

| Titre | Contribution | Performance |
|----------------------|--------------|-------------|
| Vusion Group | +0,60% | 22,91% |
| Hermès International | +0,36% | 17,31% |
| Maire Technimont | +0,28% | 15,54% |
| BE Semiconductor | +0,22% | 15,19% |
| STIF | +0,18% | 6,48% |

Principaux contributeurs à la baisse

| Titre | Contribution | Performance |
|-----------------|--------------|-------------|
| Inditex | -0,17% | -10,59% |
| Hensoldt AG | -0,16% | -6,64% |
| Intesa Sanpaolo | -0,13% | -5,75% |
| GTT | -0,08% | -2,18% |
| Téléperformance | -0,07% | -3,68% |

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 | 38 124 566,09 € |
| Actif Part I | 9 275 481,23 € |
| 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 318 743 960