

DEPUIS  
1980



UZÈS GESTION  
FINANCIÈRE D'UZÈS

UZÈS  
WWW PER F C

Actions de la Zone Euro

Valeur Liquidative : 261,01 €

Avril 2025

← PROFIL DE RISQUE →

1 2 3 4 5 6 7

## COMMENTAIRE DE GESTION

### A quel jeu joue-t-on ? Au poker, aux échecs ou au go !

L'administration Trump a fixé un délai de 90 jours, qui expire en juillet, à un grand nombre de pays pour qu'ils scellent un accord avec Washington et évitent des droits de douane trop élevés.

Mais le poker est un jeu d'enchères, celui des échecs un jeu de réflexion et de conquête. Quant au jeu de go, c'est un jeu de stratégie.

Le poker de Mr. Trump est-il plus efficace que le jeu de go de Mr. Xi Jing Ping ou la partie d'échecs des européens ? La suite nous le dira !

La guerre commerciale des USA avec le reste du monde nécessite des négociations. 90 jours est-il un délai suffisant pour une vraie négociation mais la stratégie d'étouffement du président américain a déjà un certain succès puisqu'il a déjà obtenu des résultats dont le plus spectaculaire est l'accord américano-ukrainien sur l'exploitation communes des terres rares se situant sur le territoire de l'Ukraine ou encore la mise sous tutelle du canal de Panama que la Chine était en cours d'appropriation. Mais l'accord avec le président ukrainien Mr. Zelinsky soulève le problème de la zone occupée par l'armée russe ou se trouve une partie significative de ces matières premières.

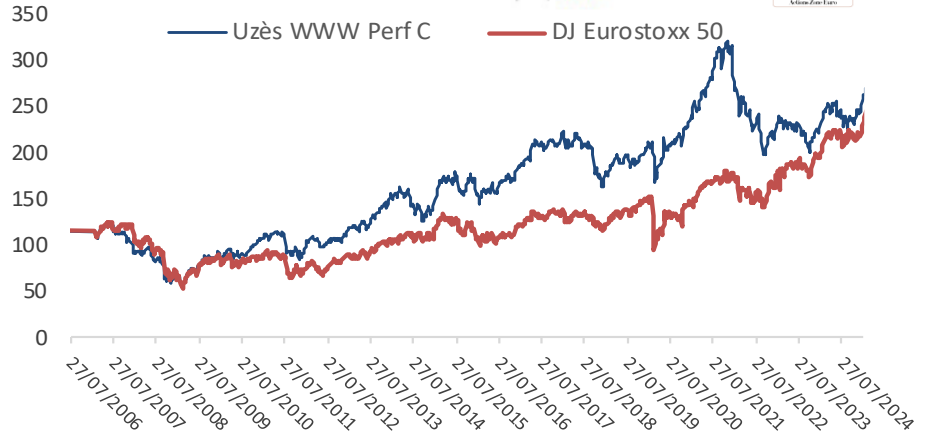
La Chine ne veut pas de négociation mais une discussion d'égale à égale avec une contrepartie américaine de gens sincères pour trouver un modus vivendi. Celui qui joue au poker sera-t'il prendre patience de la lenteur habituelle des réflexions chinoises même si ces derniers ont su montrer, dans l'escalade des annonces des hausses des droits de douanes américains, qu'ils savaient eux aussi répliquer avec rapidité.

Quant aux négociations Russo-américano-ukrainiennes sur un arrêt des combats, les troupes russes montrent une agressivité énorme pour une période de préparation à une cessation des hostilités en bombardant amplement des zones d'habitat pourvu de peu d'armement. Notre ami Trump pourra-t'il longtemps accepter cette turpitude ?

En tout cas, le monde a été bien secoué depuis l'arrivée du nouveau président américain. Après une forte chute, les marchés se sont repris dans l'idée que les nouvelles décisions américaines seraient bien moins sévères que ce que nous pensions à l'origine, car il ne faudrait, tout de même, tomber faire tomber les économies en récession.

## 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    | 1,45%  | 6,29% | 6,44%  | 3,98%   | 37,33%  | 28,28%  |
| DJ Eurostoxx 50 NR | -1,17% | 6,27% | 7,20%  | 46,40%  | 98,16%  | 76,13%  |
| Surperformance     | 2,65%  | 0,02% | -0,71% | -28,98% | -30,70% | -27,17% |

### ■ Annualisées

|                    | 1 an  | 3 ans  | 5 ans  | 8 ans |
|--------------------|-------|--------|--------|-------|
| Uzès WWW Perf C    | 6,44% | 1,31%  | 6,55%  | 3,16% |
| DJ Eurostoxx 50 NR | 7,20% | 13,55% | 14,66% | 7,33% |

### ■ Indicateurs généraux

|                     | 1 an   | 3 ans   | 5 ans   |
|---------------------|--------|---------|---------|
| Alpha               | -0,71% | -28,98% | -30,70% |
| Ecart de suivi      | 6,46%  | 7,63%   | 10,46%  |
| Ratio d'information | -0,12  | -1,60   | -0,77   |
| Beta                | 0,90   | 0,83    | 0,74    |
| Sharpe              | 0,48   | 0,28    | 2,56    |
| Volatilité          | 25,52% | 18,47%  | 17,55%  |
| Volatilité indice   | 13,41% | 14,06%  | 14,56%  |

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.

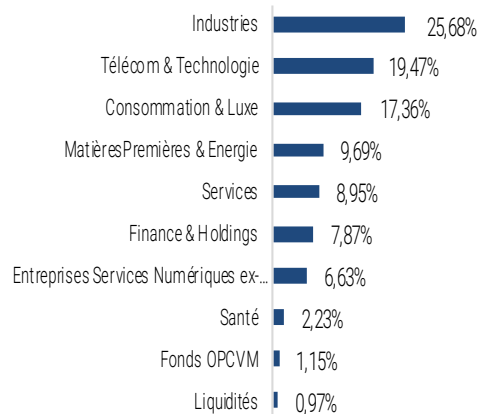
C'est dans cet esprit qu'une recherche permanente est effectuée au sein de la Zone Euro. Hors de celle-ci, les marchés sont également suivis pour saisir des investissements au profil particulièrement intéressant. De même, l'évolution de la géopolitique, de l'économie et de la marche des sociétés est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

## INFORMATIONS GÉNÉRALES

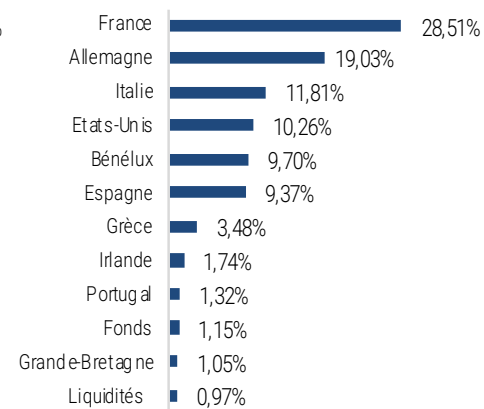
|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Société de gestion                 | Uzès Gestion                               |
| Gérants                            | Jean-Francois Weill<br>Céline Weill Alliel |
| Code ISIN                          | FR0010346817                               |
| 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                             |
| Éligibilité                        | PEA  |
| Actif Part C                       | 37 566 665,55 €                            |
| Actif Part I                       | 8 763 823,11 €                             |
| Nombre de lignes                   | 71   |

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 28/03/2025

### Répartition sectorielle



### Répartition géographique



### Principales positions

|                                      | Poids         |
|--------------------------------------|---------------|
| RHEIMETALL                           | 4,21%         |
| INDITEX                              | 3,77%         |
| ASML HOLDING                         | 3,77%         |
| AMADEUS IT                           | 3,43%         |
| STIF                                 | 3,28%         |
| SCHNEIDER                            | 3,09%         |
| VUSION GROUP                         | 2,90%         |
| NVIDIA                               | 2,83%         |
| REPLY                                | 2,71%         |
| HERMES INTERNATIONAL                 | 2,58%         |
| <b>Poids des 10 premières lignes</b> | <b>32,57%</b> |

### Répartition par capitalisation (€)\*\*

### Principaux mouvements en € sur le mois

| Achat (+) / Renforcements | Vente (-) / Allègements |
|---------------------------|-------------------------|
| Accor                     | Be Semiconductor        |
| Aphabet Inc               | Adyen BV                |
| Schneider Electric        | Rheinmetall Ag          |
| Seche Environnement       | Titan Cement            |
| Air France KLM            | Adidas                  |

### Principaux contributeurs à la hausse

|                | Contribution Performance |        |
|----------------|--------------------------|--------|
| Stif           | +0,95%                   | 41%    |
| Rheinmetall AG | +0,41%                   | 8,81%  |
| Maire Spa      | +0,31%                   | 16,44% |
| Renk Group     | +0,16%                   | 11,78% |
| 2G Energy      | +0,16%                   |        |

### Principaux contributeurs à la baisse

|                        | Contribution Performance |         |
|------------------------|--------------------------|---------|
| Vusion group           | -0,29%                   | -10,64% |
| Galp Energia           | -0,26%                   | -16,27% |
| ASML Holding           | -0,23%                   | -5,75%  |
| Put wt Dax 21000 06/25 | -0,36%                   |         |
| Nvidia                 | -0,17%                   | -7,05%  |

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