

DEPUIS  
1980



UZÈS GESTION  
FINANCIÈRE D'UZÈS

UZÈS  
WWW PER F C

Actions de la Zone Euro

Valeur Liquidative : 275,74 €

Mars 2026

← PROFIL DE RISQUE →

1 2 3 4 5 6 7

## COMMENTAIRE DE GESTION

### Quel prix pour un baril de pétrole ?

Dans notre fiche précédente de février, nous avons mentionné une économie avec une croissance assez faible pour un baril de pétrole à 60\$ avec un dollar à 1,17 contre un euro. Or, depuis le début des opérations de guerre aérienne au-dessus de l'Iran, par les États-Unis et l'état d'Israël, le 28 février, le dollar a progressé à 1,15 (+1,5%) et le prix du baril a flambé à 110\$.

Cela change toutes les estimations.

Le conflit a débuté pour ne durer que quelques jours. Voilà maintenant un mois qu'il dure et personne ne peut dire la date où la guerre s'arrêtera.

L'Iran est durement touché par la destruction ciblée de centres de commandement et l'élimination de nombreux personnages significatifs de l'oligarchie des Mollahs.

Le système iranien affaibli semble tenir mais pour combien de temps? Dans tous les cas, l'opposition sans arme n'arrive pas à sortir dans la rue, car les gardiens de la révolution leur tirent dessus dès qu'un rassemblement un peu significatif se produit. La dictature tient encore le pays.

La réponse de la république islamique n'est pas religieuse, mais faite de salves de drones et de missiles sur ses voisins possédant des bases américaines sur place : États du Golfe Persique, Arabie Saoudite, Koweït, Irak, Jordanie, Syrie, Israël... Les systèmes anti-missiles et anti-drones sont très efficaces mais seulement à 80 ou 90 % c'est-à-dire que 10 à 20% des projectiles s'abattent sur leur cible ainsi que des débris des projectiles hors des cibles. Ainsi, de nombreux sites industriels sont atteints en plus des maisons et habitations. Des installations énergétiques ont également été touchées en plus de certaines usines de dessalement d'eau de mer. Et le détroit d'Ormuz est plus ou moins fermé à la navigation. Cela change la donne !

Par conséquent, le pétrole et le gaz dont le volume de production vont fortement diminuer sont très impactés. D'autres productions le seront également comme l'aluminium, l'éthylène, du polyéthylène, des engrais, de l'urée... ou du gaz essentiel à la production de semi-conducteurs en Asie comme l'hélium.

Un baril à 80, 100 ou 120\$ et un prix du gaz qui lui aussi a bondi d'un minimum de 50%, sont des éléments négatifs pour notre croissance et pour l'inflation, et donc pour les taux d'intérêt. Plus la durée du conflit sera longue, plus l'impact sera négatif sur les économies.

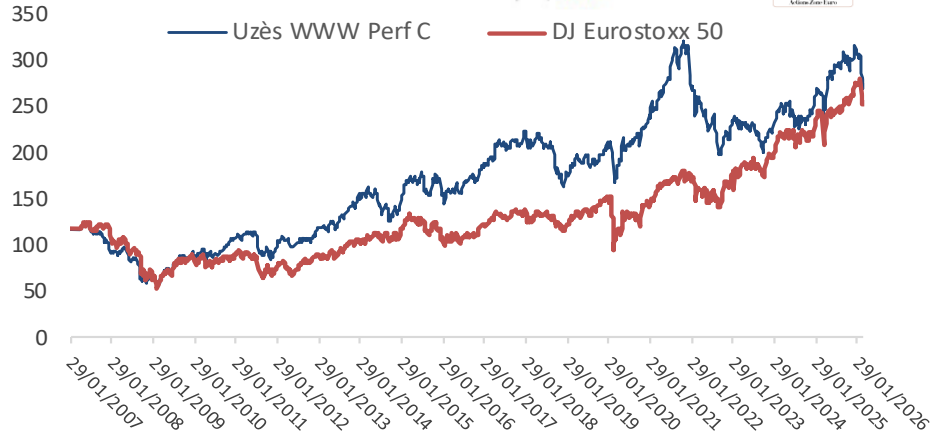
Les bourses l'ont bien compris. Elles ont chuté de l'ordre de 5 à 10%. Les cours évoluent fortement dans un sens ou dans l'autre en fonction des espoirs ou non d'arrêt du conflit.

Au Liban, le mouvement du Hezbollah a rompu le cessez-le-feu avec son voisin israélien et lui envoie missiles et drones. Israël lui répond de manière agressive de manière aérienne et terrestre jusqu'à escompter son élimination ou son désarmement; l'état libanais, faible, a au moins légèrement réagi contre le mouvement chiite.

Notre fonds a modifié le contenu de son portefeuille, en réduisant la part des entreprises trop sensibles aux prix des produits cités ci-dessus tout en renforçant les producteurs énergétiques non présents dans la zone de troubles.

## 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

	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Uzès WWW Perf C	23,70%	8,14%	5,40%	-29,76%	35,94%	14,15%
DJ Eurostoxx 50 NR	21,20%	11,01%	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,20%
Surperformance	2,06%	-2,59%	-13,77%	-25,70%	10,22%	17,92%

### Glissantes

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
Uzès WWW Perf C	-9,59%	-9,23%	7,17%	24,33%	9,42%	32,73%
DJ Eurostoxx 50 NR	-9,18%	-3,58%	8,67%	38,90%	59,97%	100,90%
Surperformance	-0,45%	-5,86%	-1,38%	-10,49%	-31,60%	-33,93%

### Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
Uzès WWW Perf C	7,17%	7,53%	1,82%	3,60%
DJ Eurostoxx 50 NR	8,67%	11,58%	9,85%	9,11%

### Indicateurs généraux

	1 an	3 ans	5 ans
Alpha	-1,38%	-10,49%	-31,60%
Ecart de suivi	10,35%	7,75%	10,09%
Ratio d'information	-0,14	-0,52	-0,80
Beta	0,82	0,88	0,79
Sharpe	0,45	1,51	0,56
Volatilité	15,15%	15,40%	15,85%
Volatilité indice	15,90%	16,08%	16,74%

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 165.000 € - Agrément AMF GP04000053 - RCS Paris B 318 743 960

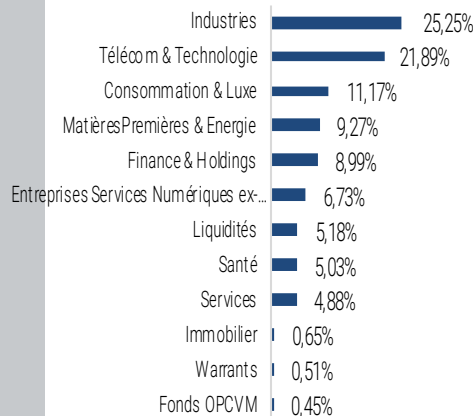
## OBJECTIF DE GESTION

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.

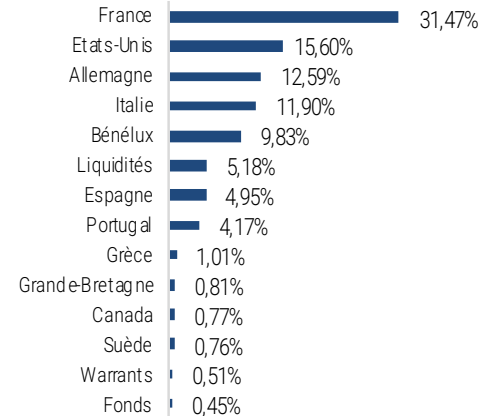
C'est dans cet esprit qu'une recherche permanente est effectuée au sein de la Zone Euro. Hors de celle-ci, les marchés sont également suivis pour saisir des investissements au profil particulièrement intéressant. De même, l'évolution de la géopolitique, de l'économie et de la marche des sociétés est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

## ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/03/2026

### Répartition sectorielle



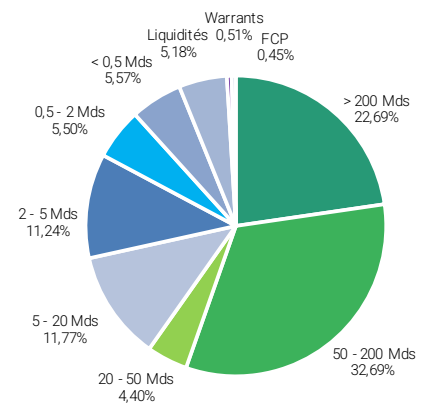
### Répartition géographique



### Principales positions

	Poids
ASML HOLDING	4,68%
NVIDIA	3,80%
ENI	3,69%
ESSILORLUXOTTICA	3,53%
STIF	3,46%
HERMES	3,26%
GALP ENERGIA	2,94%
INDITEX	2,57%
BROADCOM	2,36%
GL EVENTS	2,32%
<b>Poids des 10 premières lignes</b>	<b>32,61%</b>

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



## 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	42 072 383,20 €
Actif Part I	10 820 137,45 €
Nombre de lignes	63

### Principaux mouvements en € sur le mois

#### Achat (+) / Renforcements

Maurel & Prom

ASM International

Air Liquide

Galp Energia

Eni Spa

#### Vente (-) / Allègements

Maire Spa

CRH Plc

Titan SA

Total Energies

Essilorluxottica

### Principaux contributeurs à la hausse

	Contribution	Performance
Eni Spa	+0,68%	32,97%
Total Energies	+0,36%	17,06%
2CRSI	+0,17%	23,62%
Semco Technologies	+0,11%	8,73%
Maurel & Prom	+0,11%	5,54%

### Principaux contributeurs à la baisse

	Contribution	Performance
Stif	-1,37%	-34,52%
Hermès International	-0,82%	-21,89%
Asml Holding	-0,48%	-9,26%
Accor	-0,46%	-17,74%
Essilorluxottica	-0,44%	-13,09%

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 165.000 € - Agrément AMF GP04000053 - RCS Paris B 318 743 960