



Juillet 2024

Commentaire de gestion

L'élection présidentielle américaine est relancée par le retrait du président Joe Biden !

Le 22 juillet 2024, le président des Etats-Unis a annoncé son retrait de l'élection de novembre pour sauver la démocratie et laisser la place à des voix plus jeunes. Le renoncement de Biden ouvre une nouvelle donne dans cette élection. Le président a également déclaré que sa vice-présidente Kamala Harris, 59 ans, est expérimentée, forte et compétente, donc prête à lui succéder. Cette dernière a déjà convaincu des délégués de son parti de la désigner comme candidate et elle a rapidement réussi à s'assurer qu'une majorité se rallie derrière elle, suite à des prises de positions largement consensuelles. Le candidat républicain Donald Trump était déjà désigné par sa convention.

Les premières publications semestrielles montrent une activité et des résultats hésitants, tandis que l'inflation semble persister. Les jeux olympiques de Paris ont débuté par un défilé naval somptueux sur la Seine entraînant le monde dans la trêve des olympiades et laissant un répit à Emmanuel Macron, confronté à un problème cornélien pour nommer un premier ministre avec une nouvelle chambre des députés formée de 3 blocs qui ne semblent pas prêt à composer ensemble afin de créer une majorité.

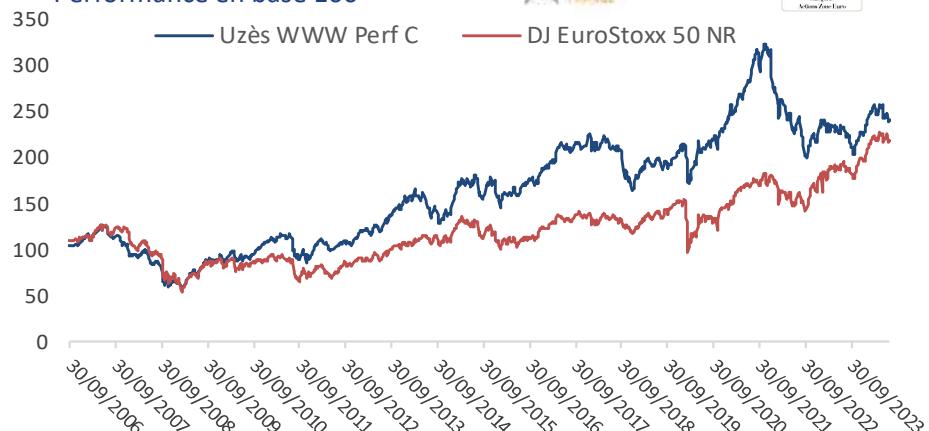
Les marchés devraient rester volatiles cet été car ils hésitent sur l'analyse de l'économie mondiale post Covid : en reprise, en ralentissement prolongé ou en quête d'une nouvelle dynamique générée par les révolutions technologiques en cours, la lutte contre le réchauffement climatique et la modernisation des mondes émergents.

Les secteurs dont le poids a été augmenté sont l'énergie, les industries, la santé et les technologies tandis que ceux qui ont diminué sont la consommation, le luxe, la construction, les finances, les services et les entreprises de services numériques.

Le portefeuille est couvert à la baisse pour près de 18,90% alors que la trésorerie se monte à 4,36%.

Performances

■ Performance en base 100



Olivier Actions Zone Euro

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

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Uzès WWW Perf C	5,40%	-29,76%	35,94%	14,15%	23,46%	-21,82%
DJ Eurostoxx 50 NR	22,23%	-9,49%	23,34%	-3,20%	28,20%	-12,03%
Surperformance	-13,77%	-25,70%	10,22%	17,92%	-3,70%	-11,13%

■ Glissantes

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
Uzès WWW Perf C	-0,12%	5,74%	3,28%	-18,17%	22,09%	42,52%
DJ Eurostoxx 50 NR	-0,32%	10,08%	11,71%	28,50%	57,69%	98,19%
Surperformance	0,20%	-3,94%	-7,55%	-36,32%	-22,58%	-28,09%

■ Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	
Uzès WWW Perf C		3,28%	-6,47%	4,07%	4,53%
DJ Eurostoxx 50 NR		11,71%	8,72%	9,54%	8,93%

■ Indicateurs généraux

	1 an	3 ans	5 ans
Alpha	-7,55%	-36,32%	-22,58%
Ecart de suivi	6,69%	10,47%	15,28%
Ratio d'information	-1,26	-1,45	-0,36
Beta	0,98	0,75	0,53
Sharpe	0,26	-1,13	0,98
Volatilité	14,04%	15,64%	16,41%
Volatilité indice	12,40%	16,09%	22,43%

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

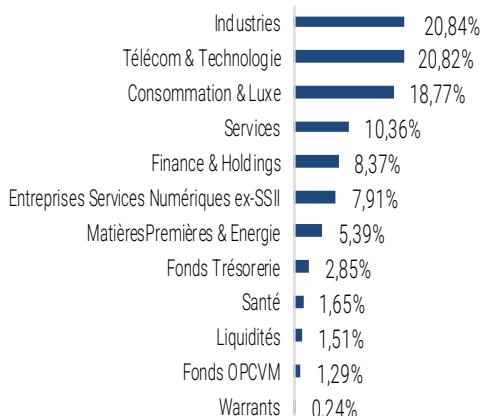
Objectif de gestion

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.

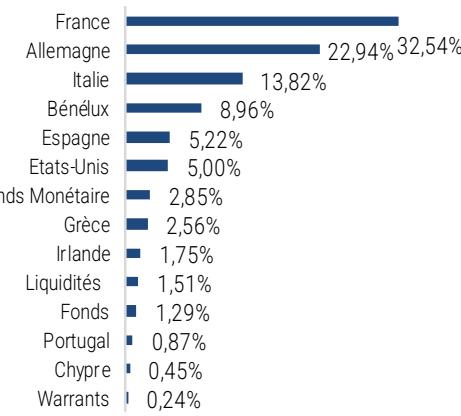
C'est dans cet esprit qu'une recherche permanente est effectuée au sein de la Zone Euro. Hors de celle-ci, les marchés sont également suivis pour saisir des investissements au profil particulièrement intéressant. De même, l'évolution de la géopolitique, de l'économie et de la marche des sociétés est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

Analyse du portefeuille au 31/07/2024

Répartition sectorielle



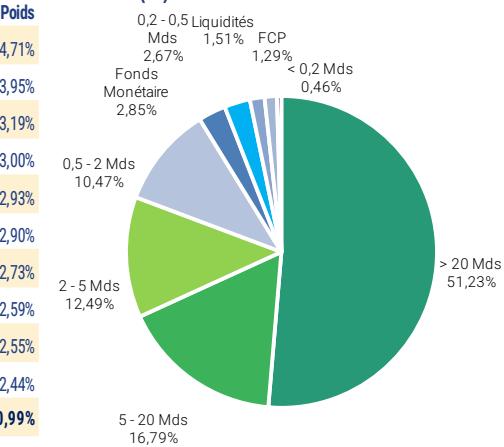
Répartition géographique



Principales positions

	Poids
RHEIMETALL	4,71%
ASML HOLDING	3,95%
ADIDAS	3,19%
VUSION GROUP	3,00%
HERMES INTERNATIONAL	2,93%
DASSAULT AVIATION	2,90%
GTT	2,73%
INTESA SANPAOLO	2,59%
AIRBUS	2,55%
HENSOLDT	2,44%
Poids des 10 premières lignes	30,99%

Répartition par capitalisation (€)*



Principaux mouvements en € sur le mois

Achat (+) / Renforcements

Vente (-) / Allègements

Deutz	LVMH
Essilor	Alten
Rheinmetall AG	Put Wt CAC 7800 09/24
SAP SE	Puma AG
Maire	Freelance

Principaux contributeurs à la hausse

	Contribution	Performance
Teleperformance	+0,32%	21,21%
GTT	+0,29%	11,90%
Dassault Aviation	+0,26%	9,73%
Rheinmetall	+0,23%	5,97%
Airbus	+0,21%	9,12%

Principaux contributeurs à la baisse

	Contribution	Performance
ASML Holding	-0,52%	-12,15%
Be Semiconductor	-0,35%	-23,70%
Deutz	-0,21%	-19,84%
ASM International	-0,18%	-14,59%
STMicroelectronics	-0,18%	-16,99%

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