

depuis
1980

Actions

Valeur Liquidative : 10,81 €

Mars 2024

← PROFIL DE RISQUE →

1 2 **3** 4 5 6 7

Commentaire de gestion

La « fête » continue, Les indices boursiers enchaînent les records des deux côtés de l'Atlantique. En France, l'indice CAC 40 a signé son vingtième record de l'année. A 8.205,81 points, il termine le premier trimestre sur un gain de près de 9 %. A Wall Street, l'indice S&P 500 s'est hissé à un nouveau sommet de 5.254,35 points. Il gagne plus de 10 % en trois mois. Quant au Dow Jones, en hausse de 5,6% depuis le début de l'année, il a flirté avec le seuil symbolique des 40.000 points en séance. L'Or a aussi atteint un plus haut à 2 261\$ l'once. L'emballement autour du métal précieux se poursuit, alimenté par l'approche des premières baisses de taux aux Etats-Unis, les achats des banques centrales et la persistance d'importantes tensions géopolitiques. (Ukraine, Moyen Orient...).

Le marché US se porte bien et de nombreux analystes prévoient un niveau plus élevé grâce à la résilience de l'économie et à une politique monétaire efficace. On peut s'attendre à une fin d'année dans la zone des 5 500 points. Nous pensons que la croissance économique américaine contribuera à stimuler l'activité dans le monde entier et conduira à une reprise économique mondiale.

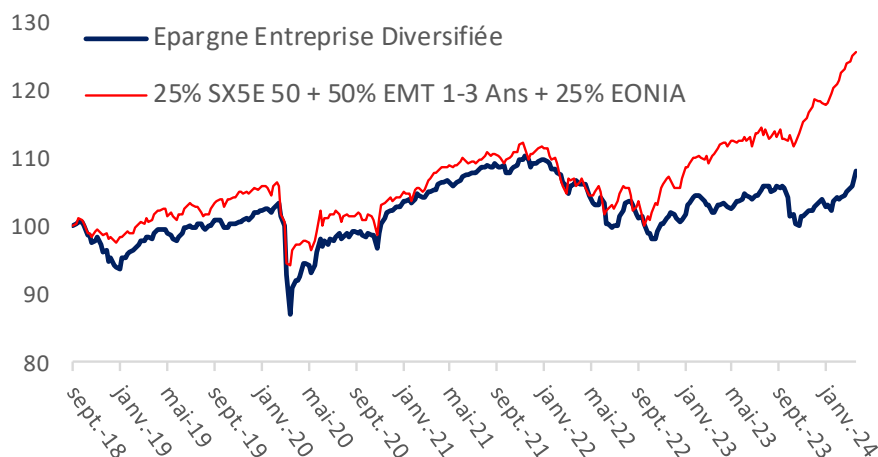
En Asie Pacifique, c'est la Chine qui semble prendre les commandes. Les indicateurs d'activité PMI ont montré une embellie dans le domaine manufacturier, ce qui envoie des signaux plutôt positifs, confirmant la poursuite de l'amélioration de l'activité. De quoi raviver, un peu, la flamme du redressement chinois dont tout le monde parle. Le recentrage des moteurs de son économie vers l'industrie, plutôt que l'immobilier, se traduit par une nette accélération des financements et donc des capacités productives. Ce levier de croissance est crucial à ce stade alors que le secteur résidentiel est toujours en grandes difficultés et que la consommation peine à repartir. La Bourse de Hong Kong reprend le chemin de la hausse dopée par les valeurs technologiques et la flambée de Xiaomi dans le sillage de la présentation de son premier véhicule électrique.

En zone euro, les données publiées confirment la poursuite de la désinflation qui vient en soutien de la croissance mais les prix des services font toujours preuve de résilience et accélèrent même en Allemagne. Ceci confirme que la boucle-prix salaire reste le principal obstacle aujourd'hui pour la BCE bien que celle-ci devrait continuer de s'essouffler ces prochains mois, ce qui conduira la BCE à ne pas précipiter son assouplissement monétaire en maintenant ses taux directeurs lors de sa prochaine réunion. La première baisse de taux devrait intervenir à l'issue de la réunion de juin, lorsque que la banque centrale disposera davantage de données attestant d'une réduction des pressions inflationnistes à l'image de l'évolution des salaires en zone euro au T1-2024. La partie courte de la courbe des taux souverains devrait donc s'installer dans une tendance baissière au fur et à mesure que l'assouplissement monétaire se matérialisera.

Le parcours des indices d'actions s'est révélé particulièrement favorable depuis le début de l'année. Cependant il faut garder à l'esprit que cette année 2024 va connaître des changements politiques et économiques majeurs, du fait des élections et d'une croissance qui sera chahutée. Le calendrier des chamboulements qui vont en résulter est encore difficilement prévisible. Il n'en sera pas moins déterminant.

Performances

Performance en base 100



Calendaires

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Epargne Entreprise Diversifiée	3,17%	-8,28%	6,70%	0,88%	8,73%	-6,75%
Indice	12,60%	-5,63%	6,83%	-1,03%	7,95%	-3,85%

* Performances depuis le 22/05/2017 date de la création du fonds

Glissantes

	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Epargne Entreprise Diversifiée	3,35%	3,94%	5,88%	2,56%	9,75%
Indice	1,94%	6,03%	13,46%	16,29%	24,77%

Annualisées

	1 an	3 ans
Epargne Entreprise Diversifiée	5,88%	0,85%
Indice	13,46%	5,16%

Indicateurs généraux

	1 an	3 ans
Alpha	-7,58%	-13,73%
Ecart de suivi	7,02%	7,20%
Ratio d'information	-1,08	-0,60
Beta	0,03	0,09
Sharpe	1,14	0,53
Volatilité	5,14%	4,83%
Volatilité Indice	4,96%	5,91%

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.

Objectif de gestion

Le FCPE est un Fonds de Fonds, de classification « diversifié », qui a pour objectif de rechercher une performance supérieure à son indicateur de référence, composé de 50% Euro MTS 1-3, (coupon réinvestis) + 25% Eurostoxx 50 TR (dividendes réinvestis) + 25% EONIA capitalisé, sur la durée de placement recommandée par le biais d'une gestion discrétionnaire

Epargne Entreprises Diversifiée n'est pas un fonds indiciel. L'indice n'est qu'un indicateur de comparaison.

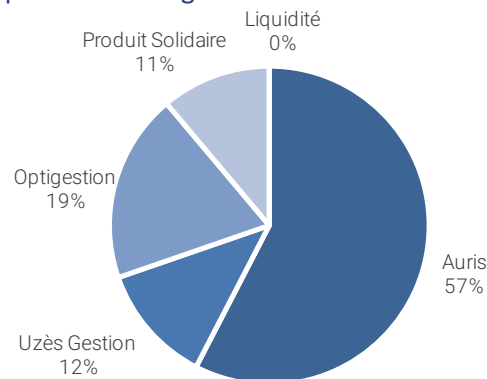
La stratégie d'investissement s'appuie sur une allocation en parts d'OPCVM. La part respective de chaque OPCVM dans la composition de l'actif variera en fonction des convictions des gérants. La sélection des OPC se fera par une approche quantitative (analyse de performances, de la volatilité, de la tracking error, du bêta, de l'alpha ect) et qualitative (approfondissement du process de gestion)

Informations générales

Société de gestion	Uzès Gestion
Gérant	Jean-Marie Godet
Code ISIN	QS0002007BV3
Date de création	26/05/2017
Valorisation	Hebdomadaire
Classification	Mixte
Indice de référence	25% SX5E 50 + 50% EMT 1-3 Ans + 25% EONIA
Durée d'investissement recommandée	>5 ans
Affectation du résultat	Capitalisation
Eligibilité	Eligible au PEA
Actif	2 378 418,92 €

Analyse du portefeuille au 28/03/2024

Répartition par Société de gestion d'actifs



Principales positions

	Poids
AURIS SEL DEF R	40,49%
OPTIGEST PATRIM 4D	19,26%
AURIS DIVERSIFIED	16,96%
PRODUIT SOLIDAIRE ALSTOM 9.52%	10,91%
UZES RENDEMENT C	8,78%
UZES ENTREPRISES	3,60%
Poids des 10 premières lignes	100,00%

Principaux mouvements sur le mois

Achat (+) / Renforcements	Vente (-) / Allègements
	UZES ENTREPRISES
	AURIS SEL DEF R

Principaux contributeurs à la hausse

	Performance	Contribution
PRODUIT SOLIDAIRE ALSTOM 9.52%	22,02%	2,97%
OPTIGEST PATRIM 4D	2,46%	0,70%
AURIS SEL DEF R	1,12%	0,68%
AURIS DIVERSIFIED	2,11%	0,53%
UZES RENDEMENT C	0,59%	0,08%

Principaux contributeurs à la baisse

	Performance	Contribution

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