

WWW PERF



FR0010346817 Part C 165,21 € au 31/12/2018
FR0013298130 Part I 165,80 €

Actions de la zone Euro



Objectif de gestion

Le portefeuille de 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
Gérant	Jean-Francois Weill
Code ISIN	FR0010346817 / FR0013298130
Date de création	28/07/2006
Date de fin d'exercice	31 décembre
Valorisation	Hebdomadaire
Classification	Actions de la zone Euro
Indice de référence	Dow Jones Eurostoxx 50
Durée d'investissement recommandée	Sup. à 5 ans
Fiscalité	Capitalisation
Eligibilité	PEA
Actif	40 561 799,54 €

Commentaire de gestion

L'aversion aux risques continue

* 2018 devait être une année de bonne expansion. Après un mois de janvier prometteur, les cours ont chuté en février sous le poids du retrait de fonds d'investissement non européens. En avril et mai, les marchés se sont repris avec une promesse des résultats semestriels en progrès. Mais dès le début de juin, tous les indicateurs se sont mis petit à petit en berne et à partir de septembre la baisse s'est accélérée. Septembre, novembre et décembre ont ainsi vu des baisses de cours significatifs et la performance annuelle de l'indice Euro Stoxx 50 NR est -12,03% tandis que le fonds WWWPERF termine l'année à -21,82%.

* Que s'est-il donc passé ? Les ventes massives assèchent les marchés et la liquidité des titres s'amenuise. Chaque nouvelle vente entraîne la baisse du cours. Malheureusement, nos valeurs de croissance ont bien souffert de ce phénomène. Pourtant l'activité des entreprises semble peu affectée par le ralentissement des économies européennes, depuis le printemps. Cette détérioration et d'autres facteurs accentuent ce mouvement de défiance : ralentissement en Chine et aux Etats-Unis ainsi que l'inconnu du Brexit.

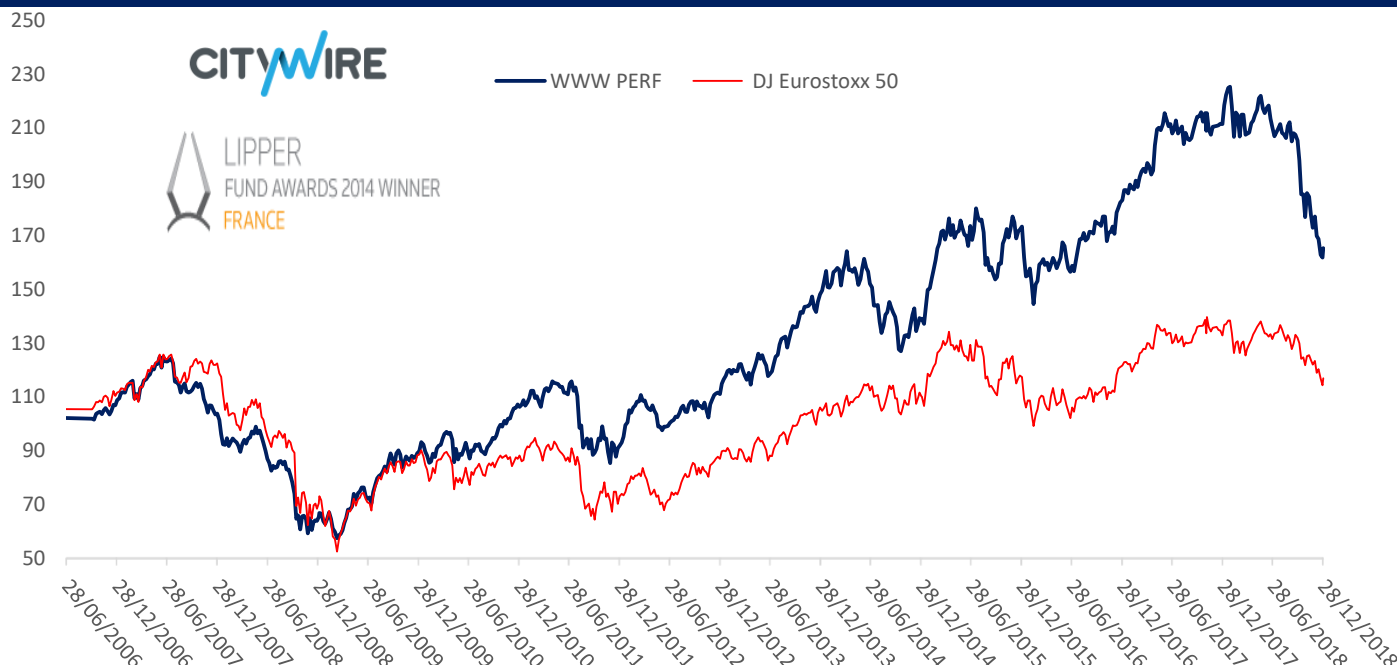
* La revue permanente de notre portefeuille nous montre actuellement peu de corrections vers le bas des résultats, mais le marché n'en veut plus...

* Dans cette tempête, WWWPERF possède une trésorerie qui se monte à 14,15% et détient une couverture du portefeuille portant sur plus de 16%.

* En matière d'évaluation, plus du tiers des compagnies de notre portefeuille est notoirement sous valorisé permettant d'escompter une forte activité de M&A (achats par les entreprises) lors de la reprise des marchés. Aussi, comme nous le disions le mois précédent, laissons passer l'orage ; il est sérieux, tout en espérant que le printemps arrivera bientôt.

* Evolution du portefeuille : Les liquidités s'élèvent à 4,64% auxquelles s'ajoutent 2 fonds monétaires pour 9,50%. Le poids des secteurs de la finance et des télécommunications a été augmenté tandis qu'a été diminué ceux de la construction, de l'immobilier, des industries, de la santé, des entreprises de services numériques (E.S.N.).

Performance en base 100



Le portefeuille de l'opcv 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.



Performances

Glissantes (%)

	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans
WWW PERF	-21,82%	-21,82%	-4,64%	11,64%	132,95%	152,85%
Dow Jones Eurostoxx 50	-12,03%	-12,03%	-0,41%	10,15%	63,55%	65,86%
Surperformance	-11,13%	-11,13%	-4,25%	1,35%	42,43%	52,45%

Calendaires (%)

	2017	2016	2015	2014	2013	2012
WWW PERF	15,44%	5,66%	24,89%	-6,27%	33,35%	21,03%
Dow Jones Eurostoxx 50	9,15%	3,72%	6,42%	3,93%	22,02%	18,99%
Surperformance	5,76%	1,87%	17,36%	-9,81%	9,29%	1,71%

Annualisées (%)

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Création
WWW PERF	-21,82%	-1,57%	2,23%	11,15%	9,72%	6,38%
Dow Jones Eurostoxx 50	-12,03%	-0,14%	1,95%	6,34%	5,19%	2,28%

Principales lignes

	Poids
PLE	6,32%
EUROFINS SCIENTIFIC	4,02%
HERMES INTERNATIONAL	3,59%
UNION PEA SECURITE	3,18%
TELEPERFORMANCE	3,10%
OPENJOBMETIS SPA	2,96%
TOTAL	2,85%
SIEMENS HEALTHTINEERS	2,34%
AMREST HOLDING	2,30%
NEMETSCHKEK	2,13%

Nombre de lignes 82

Poids des 10 premières positions

32,79%

Principaux mouvements sur le mois

Achat(s) ou renforcement(s)	Vente(s) ou allègement(s)
Burelle	Siemens AG
Plastic Omnium	OHB SE
Isra Vision	Aubay
Steico	Total SA
Easy Vista	Bechtle

Principaux contributeurs à la performance

A la hausse		A la baisse	
	Contribution		Contribution
Evotec	+0,23%	Eurofins Scientific	-0,65%
Visiativ	+0,21%	Bechtle	-0,21%
Capelli	+0,20%	Adesso	-0,21%
OHB	+0,10%	Total SA	-0,20%
Siemens Healthtineers	+0,09%	Hermes International	-0,20%

Répartition sectorielle

Entreprises Services Numériques	29,30%
Consommation & Luxe	11,64%
Santé	9,03%
Services	7,42%
Industries	7,00%
Médias & Internet	5,73%
Finance & Holdings	4,84%
Télécom & Technologie	3,92%
Matières Premières & Energie	3,29%
Construction	2,15%
Immobilier	1,18%
Warrants	0,36%
Liquidités	4,64%
Fonds de Trésorerie	9,50%

Répartition par zone géographique

Zone Euro		Hors Zone Euro	
France	36,35%	Pologne	2,30%
Allemagne	25,34%	USA	1,56%
Bénélux	7,19%	Suisse	0,63%
Italie	6,60%		
Espagne	2,15%		
Autriche	0,94%		
Grèce	0,92%		
Portugal	0,60%		
Irlande	0,48%		
Finlande	0,44%		
		Warrants	0,36%
		Liquidités	4,64%
		Fonds de Trésorerie	9,50%

Indicateurs généraux

	1 an	3 ans	5 ans
Alpha	-11,13%	-4,25%	1,35%
Ecart de suivi	9,14%	8,44%	8,50%
Ratio d'information	-1,07	-0,17	0,03
Beta	0,99	0,86	0,86
Sharpe	-1,221	-0,30	0,70
Volatilité	17,87%	15,61%	16,65%
Volatilité indice	14,99%	15,45%	16,68%

Répartition par capitalisation

plus de 20 Milliards €	23,71%
entre 5 et 20 Milliards €	11,86%
entre 2 et 5 Milliards €	10,35%
entre 0,5 et 2 Milliards €	14,66%
entre 0,2 et 0,5 Milliards €	15,81%
moins de 0,2 Milliards €	9,11%
FCP	0,00%
Warrants	0,36%
Fonds Monétaires	9,50%
Liquidités	4,64%

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.