depuis 1980

UZÈS GESTION
FINANCIÈRE D'UZÈS

Uzès Grands Crus I

Grands Vins

Valeur Liquidative : 5 723,12 €

Septembre 2023

← PROFIL DE RISQUE →

1 2 3 4 **5** 6 7

Commentaire de gestion

Les vendanges sont terminées ou touchent à leur fin un peu partout en France et, bien que le millésime ait connu un printemps très humide suivi d'un été particulièrement chaud et sec, les premiers retours sont de plus en plus rassurants mais nous attendons avec impatience la sortie des premiers vins pour mieux apprécier la pertinence des prix et l'appétence du marché.

A Bordeaux, la récolte s'annonce hétérogène en raison d'un mildiou virulent par endroits et de milliers d'hectares non vendangés en attente d'arrachage.

Aux portes de Bordeaux à Pessac, Château Haut-Brion a le sourire car il fera cette année l'une des plus belles récoltes en volume de toute sa carrière. De l'autre côté de la Garonne et de la Dordogne, à Saint-Émilion Chateau Angélus reste lui aussi positif.

Même son de cloche en Bourgogne et dans la vallée du Rhône où Agnès Levet résume bien la situation : «…le millésime2024 présente un beau potentiel avec de l'équilibre. La météo favorable à Ampuis a permis d'attendre des tanins plus affinés avec un bon état sanitaire.»

En Champagne, Clémence Egly (Domaine Egly-Ouriet) se montre plutôt rassurante : « Malgré quelques craintes concernant les vendanges cette année, en raison d'un été plutôt humide en Champagne, nous sommes plutôt satisfaits de nos vendanges tant quantitativement que qualitativement, nous verrons durant l'hiver le potentiel de cette récolte lorsque nous pourrons déguster les vins clairs.»

En Alsace enfin, c'est une mouche qui inquiétait plus encore que la météo, comme le rappelle Mathieu Deiss : « Les vendanges ont commencé le 5 Septembre sous une chaleur estivale. Les raisins sont magnifiques. Cependant, nous avons remarqué quelques attaques de Drosophila Suzuki. Par peur de revivre le scénario de 2014, cette observation a ainsi rythmé ces derniers jours : rentrer les raisins rapidement et effectuer un tri méticuleux à la parcelle. »

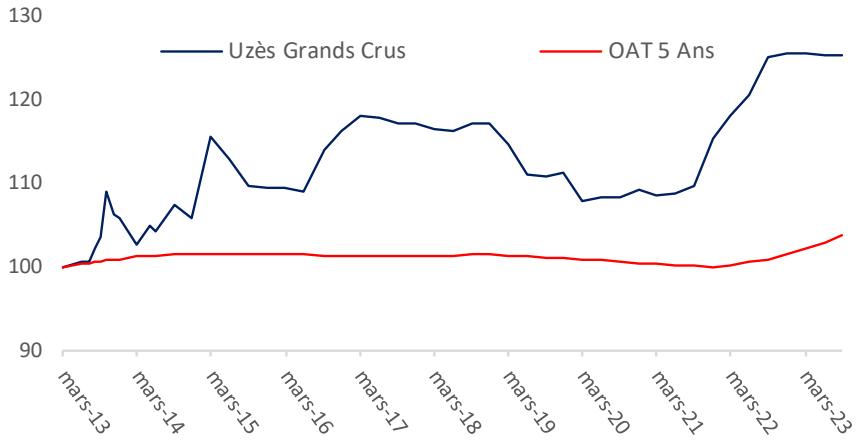
En résumé, 2023 s'annonce comme un millésime moins solaire que prévu, avec des rendements très hétérogènes. Globalement, la qualité devrait être au rendez-vous dans la plupart des régions.

Comme au trimestre précédent, l'indice le plus large du Liv-Ex, le Liv-Ex 1000 poursuit la correction entamée en fin d'année dernière…On observe en effet une baisse globale de l'indice supérieure à 10% en 2023. Pour autant, la hausse sur 5 ans est toujours proche des +20%. Le détail par région met en évidence une disparité entre l'Italie qui résiste tandis que les autres vins du monde, de Bourgogne et de Champagne subissent la plus forte correction après une année 2022 record.

Dans ce contexte, la répartition régionale des transactions, témoin de leur liquidité relative, nous informe que Bordeaux conserve un leadership fragile avec environ 35% des transactions enregistrées cet été sur le Liv-Ex, contre 20% pour la Bourgogne en léger recul, 15% pour la Champagne et pour l'Italie et 5% seulement pour le Rhône et pour les vins américains. Nous poursuivons les ventes des millésimes les plus anciens et achetons des plus récents.

Performances

Performance en base 100



Calendaires

	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Uzès Grands Crus I	3,88%	5,63%	-1,71%	-5,14%	0,09%	0,75%
OAT 5 ans	1,47%	-0,42%	-0,56%	-0,44%	0,09%	0,01%

Glissantes

	QTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
Uzès Grands Crus I	-0,01%	-0,12%	0,10%	15,62%	7,01%	14,36%
OAT 5 ans	0,71%	0,71%	1,47%	-0,13%	-0,41%	-0,49%

Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans
Uzès Grands Crus I	0,10%	4,96%	1,36%	1,69%
OAT 5 ans	1,47%	-0,04%	-0,08%	-0,06%

Indicateurs généraux

	1 an	3 ans	5 ans
Alpha	-1,37%	15,75%	7,42%
Ecart de suivi	3,30%	3,89%	3,64%
Ratio d'information	-0,41	1,29	0,40
Beta	0,00	0,00	0,00
Sharpe	0,03	3,82	1,85
Volatilité	3,27%	4,09%	3,79%
Volatilité indice	0,47%	0,40%	0,31%

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

L'objectif du FCP est de s'exposer au minimum à 75% au marché des grands vins du monde et notamment les vins présents dans l'indice Liv-Ex100. L'objectif de gestion sera de rechercher une performance supérieure à l'OAT 5 ans, avec un minimum de 5%. Pour répondre à l'objectif de gestion, le FCP est principalement composé de grands vins d'origines diverses. Il sera investi au minimum à 75% en bouteilles de grands vins. Les investissements sont réalisés à au moins 60% en grand vins de BORDEAUX et/ou de BOURGOGNE, le solde étant constitué de vins de la vallée du Rhône, et de vins étrangers (principalement Italie, Australie, Espagne, Etats-Unis…). Cette répartition n'est cependant pas figée. Le gestionnaire peut être amené, en fonction des opportunités de marché et de l'évolution des prix à ajuster le stock en arbitrant certaines lignes au profit d'autres plus intéressantes pour la rentabilité du Fonds.

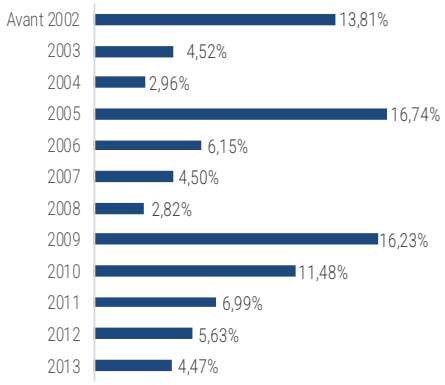
25% maximum de l'actif pourra être investit dans d'autres OPC obligataires ou monétaires ou titres cotées (actions) sur un marché réglementé. Cette part de l'actif permettra de gérer après 12 mois les éventuels rachats.

Informations générales

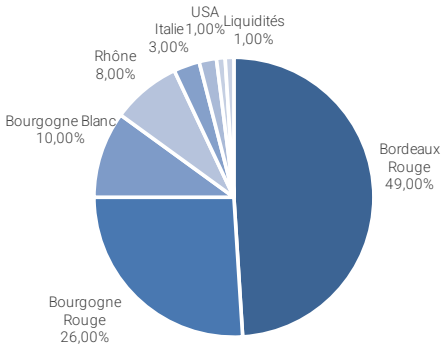
Société de gestion	Uzès Gestion
Gérant	Jean-Marie Godet
Code ISIN	FR0013006590
Date de création	31/03/2016
Valorisation	Trimestrielle
Classification	Grands vins
Indice de référence	OAT 5 ans
Durée d'investissement recommandée	>5 ans
Affectation du résultat	Capitalisation
Actif	2 155 396,64 €

Analyse du portefeuille au 29/09/2023

Répartition par millésimes



Répartition région



Principales positions

	Poids
LA ROMANEE 2001 - BOUCHARD (Père et Fils)	4,34%
CHÂTEAU PETRUS 2009	2,43%
CHÂTEAU LATOUR 2000	2,31%
CHÂTEAU MOUTON PAUILLAC 2005	2,02%
CHÂTEAU CHEVAL BLANC 2005 -600CL	1,92%
CHÂTEAU LATOUR 2003	1,86%
DOMAINE DU COMTE LIGER BELAIR 2010	1,85%
GRIOTTE CHAMBERTIN 2011 - Claude DUGAT	1,79%
MONTRACHET 2009 - BOUCHARD (Père et Fils)	1,68%
CHÂTEAU POMEROL 2012	1,51%
Poids des 10 principales positions	**21,71%**

Principaux mouvements en € sur le mois

Achat (+) / Renforcements	Vente (-) / Allègements

Principaux contributeurs à la hausse

	Performance	Contribution
CHÂTEAUNEUF DU PAPE RAYAS REYNAUD 2012	21,99%	0,23%
CHÂTEAU CHEVAL BLANC 2005 -600CL	10,88%	0,19%
DOMAINE DE LA ROMANEE CONTI LA TACHE 2020	45,17%	0,18%
LA ROMANEE 2001 - BOUCHARD (Père et Fils)	3,29%	0,14%
COTE CHÂTEAU PAVIE 2012	16,47%	0,11%

Principaux contributeurs à la baisse

	Performance	Contribution
DOMAINE DU COMTE LIGER BELAIR 2010	-10,05%	-0,21%
CHÂTEAU LATOUR 2003	-8,72%	-0,18%
CHÂTEAU MONTRACHET 2009	-8,89%	-0,16%
COTE CHARMES-CHAMBERTIN TORTOCHOT 2005	-14,49%	-0,16%
CORTON CHARLEMAGNE GRAND CRU 2013	-10,31%	-0,13%

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.