Compte rendu de gestion au 30/06/2022
UZES SPORT

I. EVOLUTION DES INDICES

EVOLUTION DES INDICES	30/06/2021	31/12/2021	30/06/2022	Performance sur 6 mois
CAC 40	6507.83	7153.03	5922.86	-17.22 %
Cac Mid and Small	14963.68	15516.29	12916.62	-16.75%
Dow Jones	34502.59	36338.30	30775.43	-15.30%
Nasdaq	14554.80	16320.08	11503.72	-29.51%
Nikkei	28791.53	28791.71	26393.04	-8.33%
Euro Stoxx 50	4064.30	4298.41	3454.86	-19.62%
MSCI WORLD	3017.23	3231.73	2546.18	-21.21%

Euro/Dollar	**1.1855**	1.1369	1.0478	-7.83%
Pétrole T Brent	74.64	77.94	109.05	+39.91%
Fixing or	1768.13	1829.24	1806.44	-1.24%

LES TAUX	UE	USA	LES TAUX	France	USA
Banques centrales	-0.50%	1.50-1.75%	Taux longs 30 ans	2.45%	3.18%
Inflation	8.6%	8.6%	Taux longs 10 ans	1.91%	3%

II. CONJONCTURE ECONOMIQUE

Généralement, les records à la hausse sont applaudis avec enthousiasme mais la répercussion de l'inflation sur la hausse des taux aux USA et en Europe a laissé peu de place à l'euphorie boursière. La réponse sibylline du président de la Fed résume la situation actuelle : « ce n'est pas plaisant mais au final, tout le monde se portera mieux « ce dernier reconnait avoir été surpris par la vigueur de l'inflation, comme tous les intervenants.
Ces hausses de taux directeurs successives, y compris en Suisse (première en 15 ans) pourraient entrainer des complications sur le coût des investissements nécessaires aux entreprises. Néanmoins, le marché de l'emploi américain reste sous tension (seulement 3.5% de chômeurs) et les hausses de salaires, un facteur inflationniste.
Une récession volontairement provoquée pourrait assainir l'économie américaine et serait une bonne nouvelle pour l'avenir, moins de croissance signifiant moins d'inflation.
Le deuxième facteur persistant est bien évidemment le pétrole cher avec un baril autour des 120 dollars, conséquence de la guerre en Ukraine et l'embargo européen sur les importations russes. L'inflation en Europe est autour de 8 % et va peser sur la demande future.
La BCE confirme qu'elle relèvera ses taux directeur de 0.25% en Juillet, éventuellement 0.50% en Septembre et baisse en même temps ses perspectives de croissance (+2.80%).
La Chine a connu un semestre difficile, avec de nombreuses restrictions économiques à Shangaï et Pékin liées au covid, entrainant une contraction de la production industrielle et des ventes au détail. Cependant, la mise en place de mesures fiscales et budgétaires ont permis de soutenir l'économie.
L'or, après avoir fortement progressé à l'annonce de l'invasion russe en Ukraine, a retrouvé ses niveaux de début d'année autour de 1800 dollars l'once.

III. LES TAUX

Face à la persistance d'une inflation élevée et au durcissement des conditions financières, les perspectives de croissance se sont assombries au cours du 1er semestre 2022. Les craintes de récession conjuguées au retour du risque de fragmentation en Zone Euro alimentent la volatilité des taux et placent les marchés obligataires entre l'enclume et le marteau.
Outre-Atlantique, alors que l'inflation est au plus haut depuis 40 ans (CPI de mai à 8.6% et 6% hors énergie et alimentation vs. 8.3% et 6.2% en avril), la FED a décidé de frapper fort en relevant ses taux directeurs de 75pb le 15 juin dernier à 1.50%/1.75%, une 1ère depuis 1994… Depuis le début de l'année, le resserrement monétaire s'élève à 150pb et de nouvelles hausses sont attendue au 2nd semestre consacrant la remontée des taux directeurs américains la plus rapide depuis plus de trente ans !
La courbe des taux s'est nettement aplatie sans durablement s'inverser. A fin juin, la pente 2/10 ans n'est plus que de 5pb (vs. 0pb fin mars et 61pb fin janvier) avec un taux 10 ans à 3%.
En Zone Euro, les tensions sur les prix se sont également intensifiées (indice CPI à 8.6% en juin et 3.7% hors alimentation et énergie vs. 8.1% et 3.8% en mai). La voie est ouverte pour un 1er relèvement des taux directeurs de 25pb en juillet suivi de hausses supplémentaires en septembre et sans doute au T4'22.
Face au risque de fragmentation, la BCE a réaffirmé sa détermination à défendre l'euro. Les rendements souverains se sont sensiblement tendus au cours du T2'2022 et restent soumis à une forte volatilité. Le Bund allemand termine le semestre à 1.33% (pic à 1.76% mi-juin), l'OAT 10 ans à 1.91% (pic à 2.38%) et le 10 ans italien à 3.25% (pic à 4.16%). A la faveur des messages de la BCE, le spread Italie/Allemagne à 10 ans est repassé sous la barre des 200 à 191pb (pic en juin à 240pb).
Les primes de risque offertes par les obligations d'entreprises n'ont cessé de s'écarter sur le semestre et renouent avec des niveaux attractifs. Cependant, la dégradation des conditions de liquidité nous incite à rester prudent.

IV. PERSPECTIVES

Les prévisions de croissance mondiale pour 2022 sont au-dessus de 3%. Elles ont été révisées à la baisse par rapport aux 4 % initialement prévus mais elles resteront positives.
Les croissances des différents pays européens seront sous pression, y compris la croissance allemande. Mais contrairement aux Usa, nous n'avons pas de surchauffe de l'économie, de tension sur le marché du travail, même si l'Europe reste préoccupée par la situation en Ukraine et son risque inflationniste.
Le défi pour les Américains sera de réaliser un appontage en douceur, sans provoquer une récession non maitrisée (croissance négative pendant 2 trimestres de suite), pour remettre les gaz ultérieurement afin d'échapper au spectre de la stagflation (inflation et absence de croissance). Les élections de « mid term » seront l'occasion, pour le Président Biden de valider sa politique économique, sociale et internationale.
La Chine, principal moteur de la croissance mondiale a ralenti (4.8 % de croissance au premier trimestre). Le comité central, interventionniste, préfère actuellement laisser l'économie s'autoréguler, appliquer des règles sanitaires extrêmement strictes, contrairement aux précédentes politiques des banques centrales occidentales. Pour le Président chinois, tout critère économique est indubitablement compétitif vis à vis des Etats-Unis, ce grand pays n'hésitant pas à créer des goulets d'étranglement sur les matières premières et sur un plan international, ne souhaitant pas critiquer la Russie. Cependant le congrès du parti communiste, annoncé à l'automne prochain, pourrait modifier les politiques budgétaires et monétaires afin d'assurer un retour plus dynamique de la croissance économique en Chine.

OBJECTIF DE GESTION

- Le Fonds, de classification AMF « actions internationales », a pour objectif sur la période de placement recommandée (supérieure à 5 ans) de réaliser une performance, nette de frais, supérieure à l'indice MSCI World (dividendes nets réinvestis). Le fonds investit principalement dans les actions de sociétés implantées dans le monde entier, que le Gestionnaire a identifiées comme des sociétés participant directement ou indirectement au thème d'investissement du fonds portant sur l'industrie du sport. L'écosystème du sport représente les activités comme le marketing et évènementiels sportifs, les produits et équipementiers, les acteurs (clubs…) et les organisateurs. Mais aussi, l'émergence d'une nouvelle économie du sport avec de nouveaux médias et diffuseurs, de nouveaux acteurs (le eSport), la santé & bien être ainsi que la digitalisation qui révolutionne ce secteur avec les équipements connectés. L'objectif de gestion est de fournir à l'investisseur un fonds dynamique recherchant une performance, nette de frais, sur la durée de placement recommandée terme sur les marchés d'actions internationaux, dont la sélection est à la discrétion du gérant. Le fonds est géré activement dans le respect des objectifs et de la stratégie d'investissement. L'OPCVM cherchera à surperformer l'indice MSCI World Index (ACWI) net return, dividendes réinvestis.
- L'indicateur de référence est l'indice MSCI World Index (ACWI) net return, dividendes réinvestis. L'indice n'est qu'un indicateur de comparaison. Ce fonds n'est pas un fonds indiciel.
- La stratégie d'investissement s'appuie sur une sélection rigoureuse de titres obtenue au travers d'une analyse fondamentale.
- Le fonds investit dans les grandes, moyennes et petites capitalisations, avec une diversification géographique et économique dont la sélection est à la discrétion du gérant.
- Pour Uzès Gestion, les seuils suivants de capitalisations boursières sont retenus :

Petites capitalisations : Capitalisation boursière allant jusqu'à 1Md€ // Moyennes capitalisations : Capitalisation boursière allant de 1Md€ à 10Mds€
Grandes Capitalisations : Capitalisation boursière supérieure à 10Mds€
Le fonds sera au minimum investi à 60% sur les moyennes et larges capitalisations et au maximum à 40% sur les petites capitalisations.
Le risque de change pourra atteindre 100% de l'actif net

- La stratégie d'investissement s'appuie sur une sélection rigoureuse de titres obtenue au travers d'une analyse fondamentale combinée à une analyse extra-financière prenant en compte les critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance) dont les émissions carbones, les droits de l'Homme et du travail, la santé, la rémunération, l'éthique des dirigeants…
- Dans le cadre de la gestion de cet OPC, la sélection de valeurs associe exclusions normatives/sectorielles (armes controversées, Pacte Mondial des Nations, niveau de controverse, activités liées au charbon thermique…), et intégration des critères ESG.
- La sélection des titres s'effectue selon une approche Best-in-class / Best effort permettant de retenir les sociétés les mieux notées dans leur secteur mais également de favoriser les émetteurs dont la note ESG s'améliore au cours du temps.
- Le gérant retient l'échelle ESG de MSCI (de AAA à CCC ; AAA étant la meilleure) pour noter les sociétés. Les notes ESG inférieures à BB sont exclues.
- En cas de dégradation d'un émetteur en portefeuille sous les minima requis, le gérant dispose d'un délai raisonnable pour arbitrer la position dans le meilleur intérêt des porteurs.
- Au moins 90% des émetteurs en portefeuille doivent faire l'objet d'une note ESG.
- Au final, la notation ESG de l'OPC doit être supérieure à la note ESG de son univers d'investissement après élimination de 20% des valeurs les moins bien notées (approche en « amélioration de note »).

- L'intégration des critères ESG permet une meilleure prise en compte de l'ensemble des facteurs de risques mais également des opportunités de croissance liés aux enjeux du développement durable, éléments incontournables de la performance de long terme.
- Limites méthodologiques de l'approche ESG : il n'existe pas de cadre ou de liste de facteurs universellement acceptés à prendre en considération pour garantir la durabilité des investissements. Les critères retenus dépendent de la qualité des données issues des entreprises et des fournisseurs spécialisés. Leur utilisation dans le processus d'investissement demeure subjective.
- L'OPC promeut des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 - SFDR (« Règlement Disclosure »).
- **Le FCP a reçu le Label ISR de l'Etat français.**

Les caractéristiques essentielles de l'OPC :

- Au minimum de 75% de l'actif en actions ou autres titres donnant ou pouvant donner directement ou indirectement, accès au capital ou aux droits de vote.
- Le fonds peut aussi en fonction de l'évolution et des situations de marchés, être exposé à hauteur de 25% maximum de l'actif net en valeurs à revenus fixes telles que des bons du trésor de l'état français et allemand ayant une maturité inférieure à 1 an. La sélection des instruments de crédit repose sur une analyse interne du risque de crédit et ne repose pas uniquement sur la notation des agences mais également sur la qualité de la signature, le rendement proposé, liquidité ainsi que de la sensibilité.
- Le fonds peut utiliser, en vue d'exposer ou couvrir le portefeuille, des produits dérivés négociés sur les marchés réglementés, organisés ou de gré ou de gré. L'OPC pourra utiliser des futures sur indices et des options sur titres et sur indices. Il pourra prendre des positions dans la limite de 125% de l'actif net.
- Au maximum de 15% de l'actif net dans des titres intégrants des dérivés des warrants, et bons de souscription et obligations convertibles uniquement.
- et / ou Au maximum de 10% de l'actif net dans les OPCVM et FIA répondant aux conditions prévues à l'article R.214-13 du Code Monétaire et Financier. Cet investissement pourra concerner des OPC monétaires et /ou des OPC investis en actions. Ces OPC pourront être gérés par les sociétés de gestion du groupe Financière d'Uzès.

EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE

	31/12/2021	30/06/2022
Liquidités	2,36%	0,00%
Obligations	-	-
OPCVM	-	-
Actions	97,64%	100%

STRUCTURE DU FONDS

- Principales positions

	Poids
ACADEMY SPORTS	6,08%
SHIMANO	4,32%
ADIDAS	4,20%
CALLAWAY GOLF	3,84%
ANTA SPORTS PRODUC	3,57%
LULULEMON ATHLETIC	3,50%
PUMA SE	3,38%
NINTENDO	3,32%
FLUIDRA	3,27%
TOPSPORTS INTL	3,19%
Poids des 10 premières lignes	**38,66%**

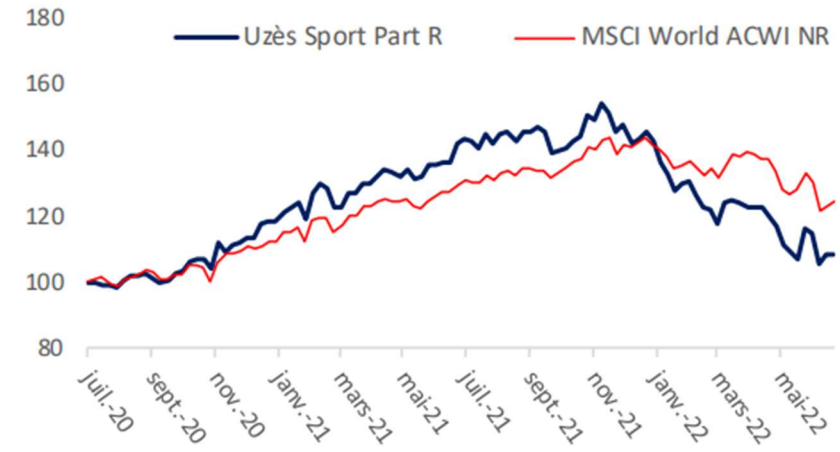
EVOLUTION DU FONDS

Part R	31/12/2020	31/12/2021	30/06/2022	Evolution
Nombre de parts	38 163,65	78 626,34	82 423,618	4,83%
Valeur liquidative en €	118,65	145,99	109,9	-24,72%
Actif net en €	4 528 381,33	11 478 830,45	9 059 129,74	-21,08%

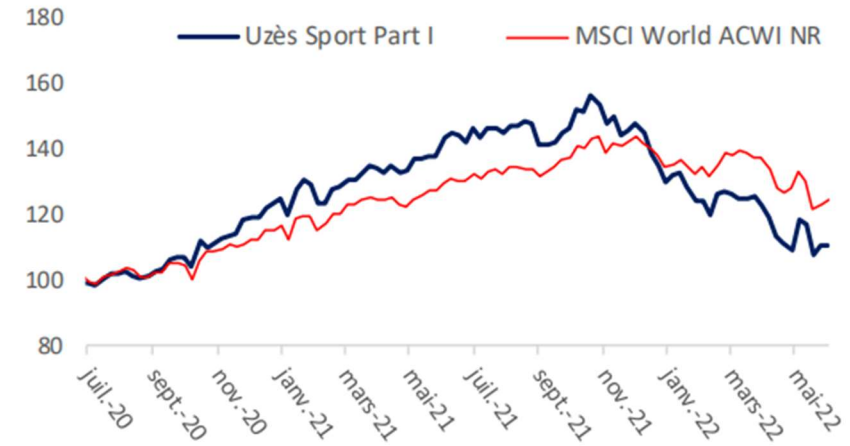
Part I	31/12/2020	31/12/2021	30/06/2022	Evolution
Nombre de parts	6500	21 300	22 210	4,27%
Valeur liquidative en €	119,20	148,13	112,16	-24,28%
Actif net en €	774 806,67	3 155 370,40	2 491 209,71	-21,05%

GRAPHIQUE AU 31/12/2021

- Performance en base 100



Performance en base 100



INDICATEURS DE RISQUE

Part R

Indicateurs généraux

	1 an
Alpha	-19,94%
Ecart de suivi	11,24%
Ratio d'information	-1,77
Beta	1,24
Sharpe	-1,16
Volatilité	20,69%
Volatilité indice	14,04%

← PROFIL DE RISQUE →

1 2 3 4 **5** 6 7

Part I

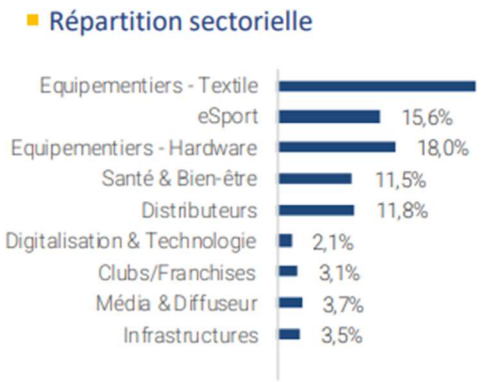
Indicateurs généraux

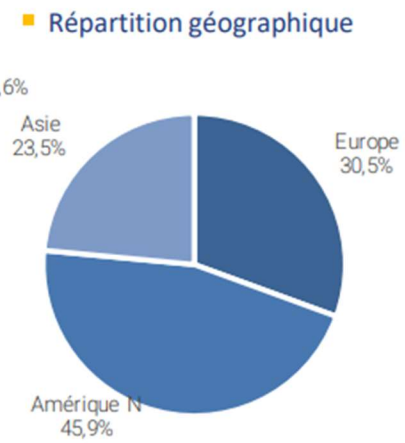
	1 an
Alpha	-19,11%
Ecart de suivi	11,22%
Ratio d'information	-1,70
Beta	1,24
Sharpe	-1,12
Volatilité	20,65%
Volatilité indice	14,04%

← PROFIL DE RISQUE →

1 2 3 4 **5** 6 7

EVOLUTION DE LA STRUCTURE DES TITRES



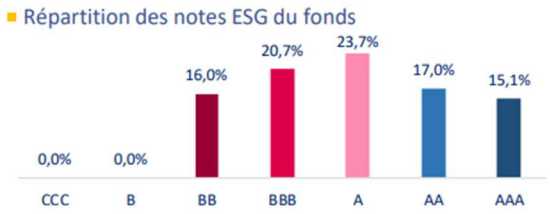


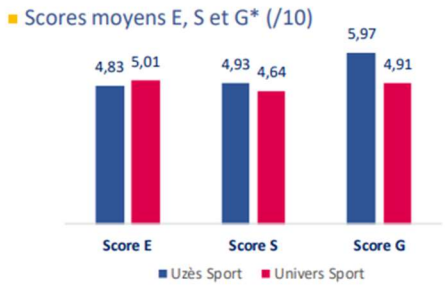
REPORTING ESG

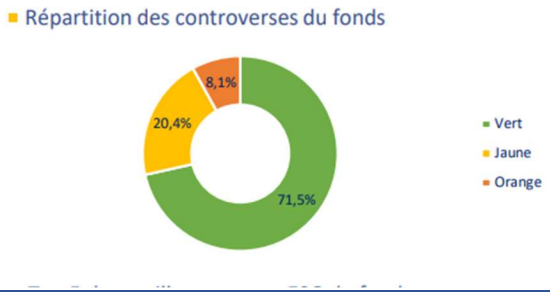
Indicateurs ESG

	Fonds	Univers Sport
Score ESG*	6,24	5,98
Note ESG	A	A
Couverture	92,5%	99,1%

La couverture concerne le pourcentage de l'actif net couvert ESG du portefeuille.
Univers Sport : MSCI ACWI (All Country World Index) thématique sport.







Top 5 des positions offrant des solutions durables

	Poids	Poids des solutions durables dans le CA
NVIDIA CORPORATION	1,70%	39,43%
Ferrari N.V.	3,14%	9,84%
TENCENT HOLDINGS LIMI	1,17%	9,52%
AMAZON.COM, INC.	1,10%	5,97%
Sony Group Corporation	2,81%	0,15%

Top 5 des meilleures notes ESG du fonds

	Poids	Note ESG
Sony Group Corporation	2,81%	AAA
Thule Group AB	2,94%	AAA
PUMA SE	3,41%	AAA
NVIDIA CORPORATION	1,70%	AAA
ADIDAS AG	4,24%	AAA

Mesures d'impact	Fonds	Univers Sport		Description
ENVIRONNEMENT				
Intensité carbone S1 & S2	**18,1**	**51,0**		**Intensité carbone exprimé en tonnes de CO_2 par million de $ de chiffre d'affaires.**
Stress hydrique*	6,11	6,13		Capacité des entreprises à gérer les risques liés à l'eau dans leurs activités.
SOCIAL				
Femmes au CA	30,8%	22,0%		Part des femmes au sein du Conseil d'Administration en pourcentage.
Développement du capital humain*	**6,33**	**5,18**		**Capacité des entreprises à retenir, former et à développer les compétences de leurs collaborateurs.**
GOUVERNANCE				
Indépendance du Conseil d'Administration	72,7%	60,2%		Part des administrateurs indépendants au sein du Conseil d'Administration en pourcentage.
Score éthique*	6,74	5,44		Comportement éthique des entreprises sur les sujets fiscaux, légaux, comptables, de gouvernance, etc.
DROITS DE L'HOMME				
Respect du pacte mondial de l'ONU	100%	99,8%		Contrôle du respect du pacte mondial des Nations Unies par les entreprises en portefeuille.

INFORMATION DES PORTEURS

La commission de mouvement est intégralement acquise au dépositaire sans aucune rétrocession de sa part.

Les souscriptions et les rachats sont effectués sur la base des cours de clôture du vendredi ; les ordres doivent être réceptionnés le vendredi (avant 12 heures).

Le prospectus complet est à votre disposition à la Société de Gestion sur le site www.finuzes.fr

Les droits de votes aux Assemblées sont exercés dans la mesure du possible pour les lignes les plus significatives de l'OPCVM et selon les dispositions propres à chaque pays :
soit par présence à l'AG
soit par vote par correspondance

La politique de vote et la politique d'engagement sont disponibles sur le site www.finuzes.fr.

SELECTION DES INTERMEDIAIRES
UZES GESTION sélectionne des prestataires dont la politique d'exécution permet d'assurer le meilleur résultat possible lors du passage des ordres transmis pour le compte de ses OPCVM ou de ses clients. Elle sélectionne également des prestataires de services d'aide à la décision d'investissement et d'exécution d'ordre. Dans les deux cas, Uzès Gestion a défini une politique de sélection et d'évaluation de ses intermédiaires selon un certain nombre de critères dont la diligence dans l'exécution des ordres, le coût et l'automatisation de l'exécution (paiement – livraison).

Politique de rémunération :

La Politique de Rémunération de la Société de Gestion établit les règles et pratiques qui sont compatibles avec une gestion solide et efficace des risques et favorisent une telle gestion. Elle n'encourage pas les prises de risques incompatibles avec les profils de risques, les règles ou les actes constitutifs de la Société et ne nuit pas à la conformité aux devoirs de la Société de Gestion d'agir au mieux des intérêts des actionnaires. La politique de rémunération est alignée sur la stratégie d'entreprise, les objectifs, les valeurs et les intérêts de la Société de Gestion et des fonds OPCVM et FIA qu'elle gère ainsi que des personnes qui investissent dans ces fonds OPCVM, et cette politique comporte des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts. Elle comprend une description de la façon dont la rémunération et les avantages sont calculées et l'identification des individus responsables de l'attribution de la rémunération et des avantages. En ce qui concerne l'organisation interne de la Société de Gestion, l'évaluation de la performance se fait dans un cadre pluriannuel. La Politique de Rémunération prévoit des composantes variables des salaires discrétionnaires dûment équilibrées, et la composante fixe représente une proportion de la rémunération totale suffisamment élevée pour permettre la mise en œuvre d'une politique entièrement flexible s'agissant des composantes variables de rémunération, y compris la possibilité de ne payer aucune composante variable de rémunération. La Politique de Rémunération s'applique aux catégories de personnels comprenant la haute direction, les preneurs de risques, les fonctions de contrôle et tout collaborateur dont la rémunération se situe dans la catégorie de rémunération de la haute direction et des preneurs de risques dont les activités ont un impact important sur le profil de risque de la Société de Gestion.
Vous pouvez obtenir des informations sur la Politique de Rémunération mise à jour à l'adresse www.finuzes.fr

AUDIT BUGEAUD
Expertise comptable
Commissariat aux Comptes

UZES GESTION
10, rue d'Uzès
75002 Paris

ATTESTATION DE LA COMPOSITION DE L'ACTIF DE L'OPC UZES SPORT

En notre qualité de commissaire aux comptes du FCP **UZES SPORT,** et en exécution des dispositions de l'article L.214-17 du Code monétaire et financier, 411-125 du Règlement général de l'Autorité des marchés financiers, relatifs au contrôle de la composition de l'actif, nous avons établi la présente attestation sur les informations figurant dans la composition de l'actif au 30 juin 2022 ci-jointe.

Ces informations ont été établies sous la responsabilité de la société de gestion sur la base des éléments disponibles dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19.

Il nous appartient de nous prononcer sur la cohérence des informations contenues dans la composition de l'actif avec la connaissance que nous avons du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

Ces diligences, qui ne constituent ni un audit, ni un examen limité, ont consisté essentiellement à réaliser des procédures analytiques et des entretiens avec les personnes qui produisent et contrôlent les informations données.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la cohérence des informations figurant dans le document joint avec la connaissance que nous avons du fonds acquise dans le cadre de notre mission de certification des comptes annuels.

Paris, le 19 août 2022

AUDIT BUGEAUD
Robert MIRRI

18 rue Spontini 75116 Paris | T 01 47 27 26 17 | www.audit-bugeaud.com

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/22 — Devise de fixing : EUR EURO FIXING
PORTEFEUILLE : 398041 UZES SPORT — Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : TC04 , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE Date de	COURS VALEUR	I F	<---------- Devise du portefeuille PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	PLUS OU MOINS VAL ---------->	PRCT ACTIF N
0 - Actions & Valeurs assimilees												
Actions & valeurs assimilees nego. sur un marche r												
DEVISE COTATION : EUR EURO												
FR0000053324 CIE DES ALPES	NOR PROPRE	11,000.	P EUR	11.3236	M 30/06/22	14.28		124,559.28	157,080.	0.	32,520.72	1.40
Actions&valeurs ass. ng. sur un marche regl. ou as												
DEVISE COTATION : CHF FRANC SUISSE												
CH0025751329 LOGITECH INTL	NOR PROPRE	4,000.	P CHF	78.0254	M 30/06/22	49.87		312,101.73	200,281.12	0.	-111,820.61	1.78
DEVISE COTATION : EUR EURO												
DE000A1EWWW0 ADIDAS	NOR PROPRE	2,800.	P EUR	248.2268	M 30/06/22	168.76		695,035.11	472,528.	0.	-222,507.11	4.20
NL0011872650 BASIC-FIT	NOR PROPRE	6,500.	P EUR	40.6976	M 30/06/22	36.08		264,534.59	234,520.	0.	-30,014.59	2.08
NL0011585146 FERRARI N.V.	NOR PROPRE	2,000.	P EUR	174.9985	M 30/06/22	175.2		349,996.9	350,400.	0.	403.1	3.11
ES0137650018 FLUIDRA	NOR PROPRE	19,000.	P EUR	25.7414	M 30/06/22	19.34		489,086.31	367,460.	0.	-121,626.31	3.27
DE0006969603 PUMA SE	NOR PROPRE	6,000.	P EUR	82.7801	M 30/06/22	63.38		496,680.38	380,280.	0.	-116,400.38	3.38
IT0005162406 TECHNOGYM	NOR PROPRE	50,000.	P EUR	9.0945	M 30/06/22	6.22		454,722.97	311,000.	0.	-143,722.97	2.76
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : EUR EURO												
					CUMUL (EUR)			2,750,056.26	2,116,188.	0.	-633,868.26	18.81
DEVISE COTATION : GBP LIVRE STERLING												
GB00BM8Q5M07 JD SPORTS FASHION	NOR PROPRE	200,000.	P GBP	0.7287	M 30/06/22	1.154		145,734.21	268,934.98	0.	123,200.77	2.39
DEVISE COTATION : HKD DOLLAR DE HONG-KONG												
KYG040111059 ANTA SPORTS PRODUC	NOR PROPRE	34,000.	P HKD	12.5579	M 30/06/22	96.4		426,968.6	402,194.05	0.	-24,774.55	3.57
KYG5496K1242 LI NING CO	NOR PROPRE	40,000.	P HKD	6.9774	M 30/06/22	72.7		279,096.99	356,840.46	0.	77,743.47	3.17
KYG875721634 TENCENT HLDG	NOR PROPRE	3,000.	P HKD	66.3114	M 30/06/22	354.4		198,934.32	130,465.19	0.	-68,469.13	1.16
KYG8924B1041 TOPSPORTS INTL	NOR PROPRE	409,964.	P HKD	1.0774	M 30/06/22	7.13		441,692.	358,686.43	0.	-83,005.57	3.19
KYG982771092 XTEP INTL HDGS	NOR PROPRE	120,000.	P HKD	1.3664	M 30/06/22	14.2		163,968.42	209,097.71	0.	45,129.29	1.86
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : HKD DOLLAR DE HONG-KONG												
					CUMUL (EUR)			1,510,660.33	1,457,283.84	0.	-53,376.49	12.95
DEVISE COTATION : JPY YEN												
JP3756600007 NINTENDO	NOR PROPRE	900.	P JPY	468.5171	M 30/06/22	58680.		421,665.39	373,124.21	0.	-48,541.18	3.32
JP3358000002 SHIMANO	NOR PROPRE	3,000.	P JPY	205.6057	M 30/06/22	22920.		616,817.03	485,799.07	0.	-131,017.96	4.32
JP3435000009 SONY	NOR PROPRE	4,000.	P JPY	78.0673	M 30/06/22	11095.		312,269.22	313,550.94	0.	1,281.72	2.79
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : JPY YEN												
					CUMUL (EUR)			1,350,751.64	1,172,474.22	0.	-178,277.42	10.42
DEVISE COTATION : SEK COURONNE SUEDOISE												
SE0009216278 MIPS AB	NOR PROPRE	3,000.	P SEK	61.9023	M 30/06/22	446.3		185,706.93	124,780.99	0.	-60,925.94	1.11
SE0006422390 THULE GROUP AB	NOR PROPRE	14,000.	P SEK	35.6363	M 30/06/22	251.3		498,908.21	327,884.44	0.	-171,023.77	2.91
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : SEK COURONNE SUEDOISE												
					CUMUL (EUR)			684,615.14	452,665.43	0.	-231,949.71	4.02

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/22 — Devise de fixing : EUR EURO FIXING
PORTEFEUILLE : 398041 UZES SPORT — Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : TC04 , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE Date de	COURS VALEUR	I F	<---------- Devise du portefeuille PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	----------> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACTIF N
DEVISE COTATION : USD DOLLAR US												
US00402L1070 ACADEMY SPORTS	NOR PROPRE	20,000.	P USD	31.826	M 30/06/22	35.54		636,520.15	684,316.93	0.	47,796.78	6.08
US00507V1098 ACTIVISION BLIZZAR	NOR PROPRE	4,000.	P USD	66.6251	M 30/06/22	77.86		266,500.57	299,836.33	0.	33,335.76	2.66
US0231351067 AMAZON.COM	NOR PROPRE	1,200.	P USD	132.0396	M 30/06/22	106.21		158,447.51	122,703.38	0.	-35,744.13	1.09
US0994061002 BOOT BARN HOLDINGS	NOR PROPRE	2,600.	P USD	53.9099	M 30/06/22	68.91		140,165.66	172,490.61	0.	32,324.95	1.53
US1311931042 CALLAWAY GOLF	NOR PROPRE	22,000.	P USD	22.7837	M 30/06/22	20.4		501,241.09	432,078.56	0.	-69,162.53	3.84
US1985161066 COLUMBIA SPORTSWEA	NOR PROPRE	2,500.	P USD	87.0645	M 30/06/22	71.58		217,661.32	172,282.66	0.	-45,378.66	1.53
US2435371073 DECKERS OUTDOOR	NOR PROPRE	1,300.	P USD	267.1697	M 30/06/22	255.35		347,320.58	319,586.98	0.	-27,733.6	2.84
US2855121099 ELECTRONIC ARTS	NOR PROPRE	1,000.	P USD	115.8539	M 30/06/22	121.65		115,853.94	117,117.55	0.	1,263.61	1.04
US35138V1026 FOX FACTORY HLDGS	NOR PROPRE	3,000.	P USD	105.3719	M 30/06/22	80.54		316,115.73	232,617.7	0.	-83,498.03	2.07
CH0114405324 GARMIN	NOR PROPRE	2,500.	P USD	108.4074	M 30/06/22	98.25		271,018.39	236,473.48	0.	-34,544.91	2.10
US5500211090 LULULEMON ATHLETIC	NOR PROPRE	1,500.	P USD	293.3154	M 30/06/22	272.61		439,973.09	393,679.6	0.	-46,293.49	3.50
US57637H1032 MASTERCRAFT BOAT	NOR PROPRE	7,000.	P USD	20.2917	M 30/06/22	21.05		142,041.86	141,860.02	0.	-181.84	1.26
US6541061031 NIKE CL B	NOR PROPRE	3,000.	P USD	121.7462	M 30/06/22	102.2		365,238.69	295,176.66	0.	-70,062.03	2.62
US67066G1040 NVIDIA	NOR PROPRE	1,300.	P USD	171.8748	M 30/06/22	151.59		223,437.29	189,724.66	0.	-33,712.63	1.69
US72703H1014 PLANET FITNESS A	NOR PROPRE	2,000.	P USD	67.3646	M 30/06/22	68.01		134,729.27	130,952.15	0.	-3,777.12	1.16
KYG7417R1056 REDBALL ACQN	NOR PROPRE	13,000.	P USD	8.8697	M 30/06/22	9.96		115,305.91	124,655.82	0.	9,349.91	1.11
US8491962093 SPORTSTEK ACQ	NOR PROPRE	11,040.	P USD	8.4739	M 30/06/22	9.79		93,552.37	104,054.68	0.	10,502.31	0.92
US91879Q1094 VAIL RESORTS	NOR PROPRE	1,100.	P USD	271.5795	M 30/06/22	218.05		298,737.47	230,918.46	0.	-67,819.01	2.05
US9283771007 VISTA OUTDOOR WI	NOR PROPRE	12,000.	P USD	34.486	M 30/06/22	27.9		413,832.3	322,325.98	0.	-91,506.32	2.86
US2546871060 WALT DISNEY CO	NOR PROPRE	2,000.	P USD	135.9265	M 30/06/22	94.4		271,852.96	181,765.67	0.	-90,087.29	1.62
US98422X1019 XPNENTIAL FITNS	NOR PROPRE	21,000.	P USD	15.2318	M 30/06/22	12.56		319,867.4	253,932.8	0.	-65,934.6	2.26
US98585X1046 YETI HOLDINGS	NOR PROPRE	4,000.	P USD	56.9095	M 30/06/22	43.27		227,638.08	166,631.37	0.	-61,006.71	1.48
SOUS TOTAL DEVISE COTATION : USD DOLLAR US												
					CUMUL (EUR)			6,017,051.63	5,325,182.05	0.	-691,869.58	47.32
Actions & valeurs assimilees nego. sur un marche r												
					CUMUL (EUR)			12,895,530.22	11,150,089.64	0.	-1,745,440.58	99.09
VII - TRESORERIE												
Dettes et creances												
Frais de gestion												
FCRI.EUR Pro com pf fig s/rch	NOR PROPRE	-986.44	EUR	1.	30/06/22	1.		-986.44	-986.44	0.	0.	-0.01
FGF.C1.EUR Frais de Gest. Fixe	NOR PROPRE	-3,170.75	EUR	1.	30/06/22	1.		-3,170.75	-3,170.75	0.	0.	-0.03
FGF.C2.EUR Frais de Gest. Fixe	NOR PROPRE	-11,108.24	EUR	1.	30/06/22	1.		-11,108.24	-11,108.24	0.	0.	-0.10
Frais de gestion												
					CUMUL (EUR)			-15,265.43	-15,265.43	0.	0.	-0.14
Disponibilites												
Avoirs												
CD.EUR DEPOT A VUE EN EURO	NOR PROPRE	117,843.14	EUR	1.	30/06/22	1.		117,843.14	117,843.14	0.	0.	1.05

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/22 — Devise de fixing : EUR EURO FIXING
PORTEFEUILLE : 398041 UZES SPORT — Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : TC04 , Tris : BVAL04)

V A L E U R	STATUTS VAL/LIGNE	QUANTITE ET EXPR. QUANTITE	DEV COT	P.R.U EN DEVISE ET EXPR. COURS	DATE Date de	COURS VALEUR	I F	<---------- Devise du portefeuille PRIX REVIENT TOTA	VALEUR BOURSIERE	COUPON COURU TOTA	----------> PLUS OU MOINS VAL	PRCT ACTIF N
VII - TRESORERIE												
					CUMUL (EUR)			102,577.71	102,577.71	0.	0.	0.91
PORTEFEUILLE : UZES SPORT (398041)												
					(EUR)			12,998,107.93	11,252,667.35	0.	-1,745,440.58	100.00

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/22 — Devise de fixing : EUR EURO FIXING
PORTEFEUILLE : 398041 UZES SPORT — Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : TC04 , Tris : BVAL04)

Frais de gestion du jour

Frais de Gest. Fixe :	67.18	EUR	
Frais de Gest. Fixe :	482.26	EUR	

Part	Devise	Actif net	Nombre de parts	Valeur liquidative	Coefficient	Coeff resultat	Change
C1 FR0013491396 PART CAPI I	EUR	2,451,827.84	22,210.	110.39	21.788392334243		
C2 FR0013491032 PART CAPI R	EUR	8,800,839.51	81,364.118	108.16	78.211607665757		

Actif net total en EUR : 11,252,667.35

Inventaire sur historique de valorisation (HISINV)

Stock : Stock admi principal au 30/06/22 — Devise de fixing : EUR EURO FIXING
PORTEFEUILLE : 398041 UZES SPORT — Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifie, trame : TCO4 , Tris : BVAL04)

COURS DES DEVISES UTILISEES

	par la valorisation		par l'inventaire	par la valorisation précédente		variation
Cours EUR en CHF :	0.996	cotation : 30/06/22	0.	1.0005	cotation : 29/06/22	-0.44978
Cours EUR en GBP :	0.8582	cotation : 30/06/22	0.	0.86461	cotation : 29/06/22	-0.74137
Cours EUR en HKD :	8.1493	cotation : 30/06/22	0.	8.2532	cotation : 29/06/22	-1.25891
Cours EUR en JPY :	141.54	cotation : 30/06/22	0.	143.53	cotation : 29/06/22	-1.38647
Cours EUR en SEK :	10.73	cotation : 30/06/22	0.	10.6848	cotation : 29/06/22	0.42303
Cours EUR en USD :	1.0387	cotation : 30/06/22	0.	1.0517	cotation : 29/06/22	-1.23609