

Compte rendu de gestion au 31/12/2023

UZES SPORT

I. ÉVOLUTION DES INDICES

ÉVOLUTION DES INDICES	31/12/2022	30/06/2023	29/12/2023	Performance sur 6 mois	Performance sur 1 an
CAC 40	6 473,76	7400,06	7543,18	+1.93%	14,31%
Cac Mid and Small	13 365,03	13895,8	13554,96	-2.51%	3,97%
Dow Jones	33 147,25	34337,73	37689,54	+9.76%	3,59%
Nasdaq	10 939,76	13787,92	15011,35	+8.87%	26,03%
Nikkei	26 094,50	33189,04	33464,17	+0.08%	27,19%
Euro Stoxx 50	3 793,62	4399,09	4521,65	+2.78%	15,96%
MSCI WORLD	2 602,68	2933,86	3169,18	+8.02%	12,72%
Euro/Dollar	1,0702	1,0914	1,1	+0.08%	1,98%
Pétrole T Brent	85,95	74,97	77,08	+2.81%	-12,77%
Fixing or	1 823,58	1912,25	2077,8	+8.65%	4,86%
LES TAUX	UE	USA	LES TAUX	France	USA
Banques centrales	4%	5.25%/5.5%	Taux longs 30 ans	3.08%	4.02%
Inflation	2.9%	3.4%	Taux longs 10 ans	2.55%	3.88%

II. CONJONCTURE ECONOMIQUE

Si le père Noël avait existé en 2023 sur les marchés financiers, il aurait pu s'appeler Jérôme Powell.

En effet, le président de la Fed a ouvert la voie et déposé dans sa hotte de probables baisses de taux directeurs pour 2024.

Le resserrement monétaire progressif durant l'année n'a donc pas ralenti la croissance robuste de l'économie américaine, la vigueur de la demande intérieure et le dynamisme du marché du travail.

Et même si, début octobre, le déclenchement de la guerre entre Israël et le Hamas a sérieusement douché l'enthousiasme des investisseurs, les marchés financiers ont préféré saluer la décision de la Fed par une hausse spectaculaire des indices. Plus de 10 % au mois de décembre, un indice Nasdaq au plus haut historique et des applications bien réelles de l'intelligence artificielle dans la vie économique de tous les jours.

Mais le père Noël a oublié la Chine. En effet, L'empire du milieu a traversé une année difficile après un déconfinement brutal sans avoir été accompagné par un plan de relance massif. Le

marché immobilier est toujours sinistré et les difficultés de paiement du promoteur » Country Garden » ont révélé l'ampleur de la crise de liquidités. Le marché du Jeu (si peu communiste) et sa monétisation, sont le nouveau secteur étroitement contrôlé par le Politburo et ces mesures inquiètent les investisseurs qui deviennent encore plus méfiants. L'indice MSCI chinois a donc lourdement chuté cette année (-17 %).

En Europe, la BCE a revu à la baisse ses anticipations d'inflation, rassurée par la baisse des prix de l'énergie et les effets de sa politique monétaire restrictive engagée depuis un an. La croissance du PIB européen s'est contractée sur la fin d'année avec des indices des services et manufacturiers atones et un taux de chômage augmentant légèrement à 6.5%. En réalité, la hausse des indices européens a surtout profité aux grandes valeurs internationales grâce à leur exposition américaine.

Enfin, les belles surprises sont venues du Japon : la nouvelle politique de relance du gouvernement a été suivie d'un redressement spectaculaire de l'indice Topix.

L'Inde affiche également une belle année, la huitième année consécutive de hausse et une croissance de 7%. Les investissements sont massifs et ce grand pays conclut des partenariats économiques avec l'Europe et les USA au détriment de la Chine.

Enfin, les matières premières et l'or ont bénéficié de tensions géopolitiques (hausse de 13 % de l'once après l'attaque de Gaza), des taux d'intérêt élevés (une baisse des taux qui favorise le métal jaune libellé en dollars). Début décembre, l'once d'or a d'ailleurs battu son record historique (2100 \$ l'once).

III. LES TAUX

Les marchés de taux ont enregistré une forte volatilité au cours du 2nd semestre 2023. Sur fond de politiques monétaires restrictives et de résilience des données économiques, les rendements souverains se sont tendus de l'été à fin octobre.

La courbe des taux américains s'est alors «re-pentifiée» de façon sensible par la hausse des taux longs. Pour la 1ère fois depuis 2007, la référence à 10 ans a touché les 5% mi-octobre tandis que le 2 ans franchissait la barre des 5%...

Toutefois, les décisions de la BCE et de la FED de maintenir leurs taux directeurs inchangés au cours de leurs deux dernières réunions de l'année, ont entraîné un véritable changement de décor. Les fortes tensions ont alors laissé place à une détente généralisée des rendements obligataires en novembre et décembre.

Les banquiers centraux ont estimé que les conditions financières aux Etats-Unis comme en Zone Euro étaient désormais suffisamment restrictives pour faire plier la croissance et permettre de renouer avec l'objectif de stabilité des prix à moyen terme. Alors que les taux directeurs de la FED culminent encore à 5.25/5.50%, 2024 devrait sonner l'heure de la décrue.

Dans un contexte d'anticipation de baisse des taux et de croissance économique modérée de part et d'autre de l'Atlantique, les rendements souverains se sont à nouveau sensiblement détendus fin 2023. Le rendement des bons du Trésor américain termine ainsi l'année sous les 4% à 3.88% et le 2 ans à 4.25%.

En Zone Euro, le Bund termine l'année à 2.02%, l'OAT à 2.55% et le 10 ans italien à 3.68%. Regain d'appétit pour le risque oblige, les obligations d'entreprise ont signé une fin d'année remarquable et ce, sur l'ensemble des compartiments (émetteurs financiers et non-financiers). Les obligations Investment Grade et à Haut Rendement (notations BBB à BB) de maturités courtes à moyennes demeurent notre cible d'investissement privilégiée.

IV. PERSPECTIVES

Le paysage de la croissance économique attendu en 2024 est multicolore sans être un clair-obscur de la peinture Renaissance.

Les incertitudes géopolitiques devraient perdurer : la guerre entre Israël et le Hamas, les difficultés d'accès commerciaux maritimes en Mer rouge et le prolongement de la guerre entre l'Ukraine et la Russie. Ces nombreux défis continueront d'animer les marchés internationaux.

La croissance américaine devrait s'établir autour de 2 % avec un assouplissement attendu de la politique monétaire. Cet atterrissage en douceur devra être accompagné par un pilotage délicat du commandant de bord Powell : la désinflation en bout de piste devrait donner du pouvoir d'achat aux ménages et les conforter dans le maintien d'une politique économique incitative. Les différents sondages sur les résultats des élections en fin d'année seront suivies de près : si Donald Trump peut se présenter et être élu, on peut imaginer un soutien logistique moins élevé en Ukraine et des tensions économiques plus exacerbées difficile avec l'Europe. Néanmoins et traditionnellement, ces élections américaines sont plutôt favorables aux indices boursiers.

En Europe, la BCE annonce une croissance proche de 1%. Les tensions salariales face à des prix élevés seront des variables d'ajustement de la politique monétaire européenne. La décision de réduire son bilan dès juillet 2024 est maintenue ce qui contribuera également au ralentissement de l'activité économique.

L'Allemagne, en instituant des mesures de restriction budgétaire, pourrait encore amoindrir sa croissance.

Toutefois, les entreprises européennes devraient bénéficier d'une meilleure visibilité sur leur activité contrairement aux années covid et s'adapter plus facilement à la conjoncture économique.

A l'opposé des deux puissances, américaine et européenne, ayant réalisé des plans de relance massifs, les exportations chinoises ont souffert du ralentissement de l'économie chinoise mais aussi des sanctions internationales. La croissance estimée en 2024 autour de 4.7 % nécessitera des mesures de grande ampleur pour retrouver de la vigueur. La Chine n'aura d'autres choix que de lancer de nouveaux plans de relance massifs dans les secteurs sinistrés comme l'immobilier, les infrastructures, même si l'efficacité des plans est de courte durée dans un pays structurellement déflationniste.

L'économie indienne a bien évolué passant d'une politique axée sur la consommation des ménages à une politique de l'investissement. La bourse indienne devrait continuer de progresser avec la réélection fin avril du premier ministre Modi aux élections législatives.

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 participantes 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 événementiels 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 carbone, 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 intégrant 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	31/12/2022	31/12/2023
Liquidités	2,36%	0,00%	0,00%
Obligations	-	-	-
OPCVM	-	-	-
Actions	97,64%	100%	100%

STRUCTURE DU FONDS

■ Principales positions

	Poids
PUMA	5,77%
VISTA OUTDOOR	4,98%
ADIDAS AG	4,67%
TECHNOGYM S.P.A.	4,60%
TOPSPORTS INTL	4,24%
ACADEMY SPORTS	4,04%
SHIMANO	3,79%
SONY GROUP CORP	3,64%
THULE GROUP AB	3,54%
NVIDIA CORP	3,41%
Poids des 10 premières lignes	42,68%

EVOLUTION DU FONDS

Part R	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	Evolution
Nombre de parts	78 626,34	82 276,73	81 033,14	-1,51%
Valeur liquidative en €	145,99	109,78	113,16	3,08%
Actif net en €	11 478 830,45	9 032 467,66	9 170 047,28	1,52%

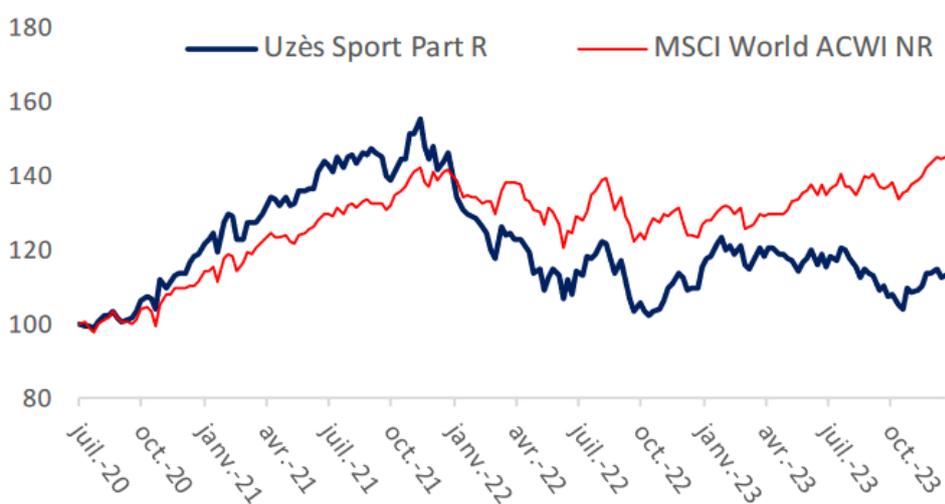
Part I	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2023	Evolution
Nombre de parts	21 300	26 646	22 686	-14,86%
Valeur liquidative en €	148,13	112,60	117,26	4,14%
Actif net en €	3 155 370,40	3 000 462,17	2 660 178,32	-11,34%

GRAPHIQUE

■ Performance en base 100



■ Performance en base 100



INDICATEURS DE RISQUE

Part R

■ Indicateurs généraux

	1 an	
Alpha	-14,64%	
Ecart de suivi	11,21%	
Ratio d'information	-1,31	
Beta	1,06	
Sharpe	0,19	
Volatilité	15,87%	← PROFIL DE RISQUE →
Volatilité indice	10,39%	1 2 3 4 5 6 7

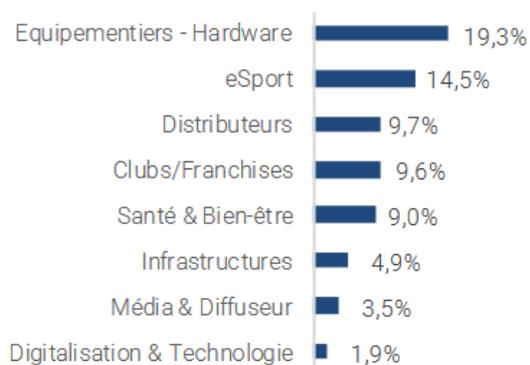
Part I

■ Indicateurs généraux

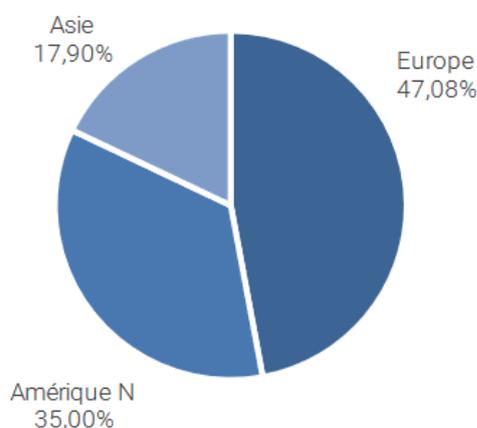
	1 an	
Alpha	-13,58%	
Ecart de suivi	11,21%	
Ratio d'information	-1,21	
Beta	1,06	
Sharpe	0,26	
Volatilité	15,87%	← PROFIL DE RISQUE →
Volatilité indice	10,39%	1 2 3 4 5 6 7

EVOLUTION DE LA STRUCTURE DES TITRES

■ Répartition sectorielle



■ Répartition géographique



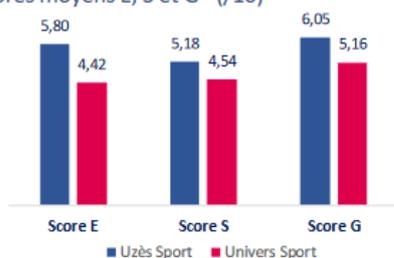
REPORTING ESG

Indicateurs ESG

	Fonds	Univers Sport
Score ESG*	7,03	5,92
Note ESG	A	A
Couverture	94,30%	91,05%

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

Scores moyens E, S et G* (/10)



Répartition des notes ESG du fonds



Répartition des controverses du fonds



Top 5 des positions offrant des solutions durables

	Poids	Poids des solutions durables dans le CA
NVIDIA CORPORATION	3,83%	39,43%
Porsche A.G	3,24%	18,10%
Tencent Holdings Limited	0,86%	10,64%
Ferrari N.V.	4,09%	8,74%
AMAZON.COM, INC.	1,44%	6,93%

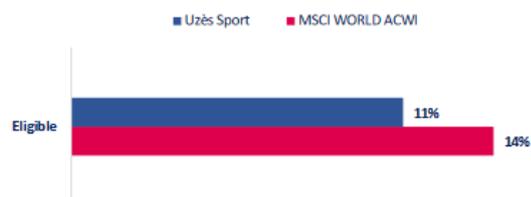
Top 5 des meilleures notes ESG du fonds

	Poids	Note ESG
Sony Group Corporation	3,88%	AAA
PUMA SE	5,96%	AAA
DECKERS OUTDOOR COR	3,28%	AAA
Thule Group AB	3,75%	AAA
Basic-Fit N.V.	2,18%	AAA

Taxonomie Européenne

Pourcentage des revenus des entreprises éligibles à la taxonomie de l'Union Européenne.

Taux de couverture : fonds 89% / indice 99%



ENVIRONNEMENT												
Intensité carbone S1 & S2	13,6	108,0	▶									
Taux de couverture	94,30%	100,00%										
Evolution de l'indicateur												
<table border="1"> <caption>Evolution de l'indicateur - Intensité carbone S1 & S2</caption> <thead> <tr> <th>Mois</th> <th>Uzès Sport</th> <th>Univers Sport</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Juin 2021</td> <td>21,5</td> <td>53,4</td> </tr> <tr> <td>Juin 2022</td> <td>18,1</td> <td>51</td> </tr> </tbody> </table>				Mois	Uzès Sport	Univers Sport	Juin 2021	21,5	53,4	Juin 2022	18,1	51
Mois	Uzès Sport	Univers Sport										
Juin 2021	21,5	53,4										
Juin 2022	18,1	51										
L'intensité carbone scope 1 et scope 2 est le premier indicateur engageant qu'Uzès Gestion a désigné dans le cadre de la labellisation ISR du fonds.												
Cette donnée s'exprime en tonne de CO2 par million de chiffre d'affaires ce qui permet de comparer des entreprises de tailles différentes.												
Scope 1 = émissions directes résultant de la combustion d'énergies fossiles, telles que le gaz, le pétrole, le charbon, etc.												
Scope 2 = émissions indirectes liées à la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur nécessaire à la fabrication du produit.												
Stress hydrique*	6,72	5,32	▶									
Capacité des entreprises à gérer les risques liés à l'eau dans leurs activités.												
SOCIAL												
Femmes au CA	33,3%	23,9%	▶									
Part des femmes au sein du Conseil d'Administration en pourcentage.												
Développement du capital humain*	6,56	4,65	▶									
Taux de couverture	94,30%	99,77%										
Evolution de l'indicateur												
<table border="1"> <caption>Evolution de l'indicateur - Développement du capital humain</caption> <thead> <tr> <th>Mois</th> <th>Uzès Sport</th> <th>Univers Sport</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Juin 2021</td> <td>5,18</td> <td>4,9</td> </tr> <tr> <td>Juin 2022</td> <td>6,33</td> <td>5,18</td> </tr> </tbody> </table>				Mois	Uzès Sport	Univers Sport	Juin 2021	5,18	4,9	Juin 2022	6,33	5,18
Mois	Uzès Sport	Univers Sport										
Juin 2021	5,18	4,9										
Juin 2022	6,33	5,18										
Le développement du capital humain est le deuxième indicateur engageant qu'Uzès Gestion a désigné dans le cadre de la labellisation ISR du fonds.												
C'est la capacité des entreprises à retenir, former et à développer les compétences de leurs collaborateurs.												
C'est un indicateur central dans l'analyse du climat social des entreprises												
C'est un indicateur central dans l'analyse du climat social des entreprises												
GOUVERNANCE												
Indépendance du Conseil d'Administration	71,4%	61,9%	▶									
Part des administrateurs indépendants au sein du Conseil d'Administration en pourcentage.												
Score éthique*	6,90	5,83	▶									
Comportement éthique des entreprises sur les sujets fiscaux, légaux, comptables, de gouvernance, etc.												
DROITS DE L'HOMME												
Respect du pacte mondial de l'ONU	100,0%	99,8%	▶									
Contrôle du respect du pacte mondial des Nations Unies par les entreprises en portefeuille.												

INFORMATION DES PORTEURS

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

La société de gestion applique la méthode de l'engagement global pour le calcul du risque global.

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, PLG 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.

Le montant total des rémunérations s'est élevé à 1.118.000€ dont 641.000€ en fixe et 438.000€ en prime et intéressement.

Vous pouvez obtenir des informations sur la Politique de Rémunération mise à jour à l'adresse www.finuzes.fr

Information sur les critères ESG

Les gérants d'Uzès Gestion ont la conviction que la prise en compte explicite des facteurs ESG dans leurs décisions d'investissement leur apporte une vision plus exhaustive des entreprises et leur permet de mieux appréhender la manière dont elles gèrent les risques et opportunités de croissance liés aux enjeux du développement durable.

L'évaluation ESG des entreprises procède à la fois de nos analyses internes issues de nos propres recherches et de l'accès à des sources externes.

La démarche d'investisseur responsable d'Uzès Gestion associe exclusions normatives/sectorielles et intégration des critères ESG. Elle se décline à deux niveaux. Le premier niveau concerne l'ensemble des actifs sous gestion (actions et obligations). Le second est relatif à la politique d'investissement responsable appliquée à nos fonds ISR.

1/ Pour l'ensemble de ses actifs sous gestion directe, Uzès Gestion applique les exclusions normatives et sectorielles suivantes :

- Sociétés impliquées dans la fabrication ou la vente de bombes à sous-munitions et mines antipersonnel
- Entreprises ne respectant pas l'un des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies
- Entreprises faisant l'objet d'une controverse très sévère (Rouge) dans la nomenclature MSCI.
- Entreprises dont les activités sont liées au charbon thermique (extraction/production d'électricité).

2/ Au-delà des exclusions normatives et sectorielles décrites précédemment, les fonds ISR appliquent des exclusions sectorielles supplémentaires motivées par des choix d'ordre éthique. Ces fonds suivent parallèlement une politique d'intégration ESG dont l'objectif est d'effectuer, préalablement à tout investissement, une analyse extra-financière systématique des sociétés.

Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »)

Enfin, Uzès Gestion prend en compte les enjeux ESG dans sa politique de vote.

En tant qu'acteur des marchés financiers, la société de gestion de l'OPC est soumise au Règlement 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement Disclosure »).

Ce Règlement établit des règles harmonisées pour les acteurs des marchés financiers relatives à la transparence en ce qui concerne l'intégration des risques en matière de durabilité, la prise en compte des incidences négatives en matière de durabilité, la promotion des caractéristiques environnementales ou sociales dans le processus d'investissement ou les objectifs d'investissement durable.

Le risque en matière de durabilité est défini comme un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement.

Les risques de durabilité peuvent présenter un caractère intrinsèque (changement climatique, atteinte à la biodiversité, événements sociaux, dégradation de la gouvernance...) et/ou avoir un impact sur d'autres types de risques tels que les risques opérationnels, les risques de marché, les risques de crédit, les risques de liquidité ou les risques de contrepartie.

La matérialisation de ces risques peut avoir un impact sur les rendements du fonds à plus ou moins long terme. L'évaluation des risques de durabilité est complexe et peut être basée sur des données ESG difficiles à obtenir et incomplètes, estimées, dépassées ou inexactes. Même lorsqu'elles sont identifiées, il n'y a aucune garantie que ces données seront correctement évaluées

Par essence diffus, risques de durabilité et incidences négatives sont analysés à différents niveaux de nos processus d'investissement : des politiques d'exclusion à l'intégration des notes ESG et au suivi des controverses.

La démarche ESG et la politique SFDR d'Uzès Gestion sont accessibles sur le site http://www.finuze.fr/Approche_responsable

METHODOLOGIE ET DEFINITIONS

Indicateurs ESG

Les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) constituent généralement les trois piliers de l'analyse extra-financière. Pris en compte dans la gestion socialement responsable, ils permettent d'évaluer l'exercice de la responsabilité des entreprises sur les questions de développement durable vis-à-vis de l'environnement et de leurs parties prenantes (salariés, partenaires, sous-traitants et clients).

- Le critère **environnemental** s'attache à évaluer les risques et impacts environnementaux de l'entreprise : gestion de l'eau, des déchets, consommation d'énergie, réduction des émissions de gaz à effet de serre, prévention des risques environnementaux...
- Le critère **social** s'intéresse à la gestion des ressources humaines, au dialogue social, à la prévention des accidents, à la formation du personnel, au respect des Droits de l'Homme, aux relations avec toutes les parties prenantes externes (clients, fournisseurs, communautés locales...), à la gestion de la chaîne d'approvisionnement...
- Le critère de **gouvernance** interroge la gestion de l'entreprise par ses dirigeants : indépendance du conseil d'administration, politique de rémunération, respect des droits des actionnaires minoritaires, audit et communication financière...

Notes ESG (MSCI)

■ Score 0 - 1,4 1,4 - 2,9 2,9 - 4,3 4,3 - 5,7 5,7 - 7,1 7,1 - 8,6 8,6 - 10

Note	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
	A LA TRAINÉ		MOYENNE			LEADER	
	Une entreprise à la traîne de son secteur en raison de sa forte exposition et de son incapacité à gérer des risques ESG importants		Une entreprise avec des antécédents (structurels ou non) dans la gestion des risques et opportunités ESG les plus importants par rapport à ses pairs du secteur			Une entreprise leader de son secteur dans la gestion des risques et opportunités ESG les plus importants	

Les notes ESG attribuées par MSCI aux entreprises reposent sur une analyse approfondie de leur gouvernance et des facteurs environnementaux et sociaux jugés les plus pertinents pour leur secteur d'activité.

Sur chacun des piliers ESG, les indicateurs clés sont observés tant en termes d'exposition que de gestion des risques auxquels l'entreprise est confrontée. Un score numérique de 0 à 10 est ainsi attribué à chaque pilier ESG. Il permet d'obtenir un score moyen pondéré par le poids des 3 piliers. Ce score est in fine normalisé par secteur d'activité et retranscrit par une note comprise entre CCC et AAA (AAA étant la meilleure).

Controverses ESG (MSCI)

La note de controverse vise à mettre en exergue tout élément pouvant affecter la réputation des entreprises et, selon la gravité des allégations soulevées, entraîner de lourdes sanctions juridiques, réglementaires ou financières. Sur chacun des piliers ESG, MSCI s'attache à définir le degré de sévérité et l'ampleur des controverses ainsi que leur caractère structurel ou temporaire, présent ou passé. Parmi les controverses les plus sévères, citons : le non-respect des Droits de l'Homme, les faits de corruption aggravée, les actes de pollution environnementale...

Vert : indique l'absence de tout incident ou la présence d'un ou plusieurs litiges passés ou en cours jugés mineurs à modérés.

Jaune : indique un ou plusieurs litiges passés ou en cours de nature modérée à sévère.

Orange : indique un ou plusieurs litiges en cours de nature sévère.

Rouge : indique un ou plusieurs litiges passés ou en cours de nature très sévère.

Solutions durables à impact environnemental

Pourcentage du chiffre d'affaires réalisé dans une ou plusieurs activités offrant un impact environnemental dont : les énergies alternatives, l'efficacité énergétique, les bâtiments basse consommation, la prévention de la pollution, la gestion durable de l'eau ou l'agriculture durable.

Taxonomie Européenne

La **taxonomie de l'Union Européenne** couvre l'ensemble des activités économiques qui peuvent contribuer de manière substantielle à une économie bas carbone via 6 objectifs environnementaux.

Dans un 1er temps, seules sont retenues les activités pouvant contribuer aux 2 premiers objectifs climat (atténuation et adaptation).

Mesures d'impact

■ Pilier environnement :

Emission de gaz à effets de serre

Nous suivons l'intensité carbone des entreprises sur la base des informations disponibles sur les périmètres 1 et 2 (S1 et S2 – source MSCI). Cette donnée s'exprime en tonne de CO2 par million de \$ de chiffre d'affaires ce qui permet de comparer des entreprises de tailles différentes.

Classification des émissions de Gaz à Effet de Serre (GES) :

Périmètre 1 = émissions directes résultant de la combustion d'énergies fossiles, telles que le gaz, le pétrole, le charbon, etc.

Périmètre 2 = émissions indirectes liées à la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur nécessaire à la fabrication du produit.

Périmètre 3 = autres émissions indirectes en amont ou en aval de la production, telles que l'extraction de matériaux achetés par l'entreprise pour la réalisation du produit ou les émissions liées au transport des salariés et des clients venant acheter le produit.

Stress hydrique

Les enjeux autour de l'utilisation, la gestion et le retraitement de l'eau figurent parmi les plus sensibles. Pour chaque entreprise, le score de stress hydrique évalue leur capacité à gérer les risques liés à l'eau dans la conduite de leurs activités ainsi que leur positionnement face aux problématiques de recyclage, d'efficacité de consommation dans les processus de production, de recours à des solutions alternatives.

■ Pilier social :

% de femmes au Conseil d'Administration

Pour chaque société analysée, nous suivons l'évolution de la part des femmes au sein du Conseil d'Administration.

Développement du capital humain

Le développement du capital humain est un indicateur central dans l'analyse du climat social des entreprises. L'analyse porte sur la capacité des entreprises à attirer et retenir les talents, à former ses collaborateurs et à développer leurs compétences.

■ Pilier gouvernance :

% d'administrateurs indépendants

Pour chaque société analysée, nous suivons l'évolution du pourcentage d'administrateurs indépendants au sein du Conseil d'Administration.

Comportement éthique

Le comportement éthique des entreprises est un élément indispensable à la bonne marche et à la pérennité de leurs activités. Il influence directement leurs relations avec les différentes parties prenantes (clients, salariés, fournisseurs, communautés, investisseurs...). L'analyse porte notamment sur les problématiques de fraudes fiscales ou comptables, corruptions, blanchiment d'argent, violations des règles de concurrence, mauvais comportement des dirigeants.

Drapeau vert : le fonds obtient un meilleur score que son univers de départ.

Drapeau jaune : le fonds obtient un score plus faible que son univers de départ.

VL: Liste de l'inventaire détaillé (HISINV)

Stock : Assets on 31/12/23
 PORTEFEUILLE : 18360 Prestige Luxembourg Uzes Sport

Fixing currency : FWM Fixing WM Spot
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : IVNI)

, Tris : IDMC)

A S S E T	STATUS ASSET/LINE	QUANTITY AND QUANTITY TYPE	CUR QTD	CURRENCY U. C. P AND PRICE TYPE	PRICE VALUE	I F	<-----> BOOK COST	Fund currency VALUATION	INTERETS COURUS	<-----> UNR. GAIN & LOSS	% NAV	PRCT % G&L
Shares, Warrants, Rights												
Shares												
ASSET CURRENCY : EUR EURO												
DE000A1EWWO	ADIDAS AG NA O.N.	3,000.	P EUR	178.66 M	184.16		535,980.	552,480.	0.	16,500.	4.67	3.08
NL0011872650	BASIC-FIT	9,500.	P EUR	30.2458 M	28.16		287,335.	267,520.	0.	-19,815.	2.26	-6.90
FR0000053324	CIE DES ALPES	16,000.	P EUR	13.2683 M	14.12		212,292.67	225,920.	0.	13,627.33	1.91	6.42
DE000PAG9113	DIF PORSCHE AKTIEN	5,000.	P EUR	112.0404 M	79.9		560,202.	399,500.	0.	-160,702.	3.38	-28.69
NL0011585146	FERRARI NV	1,300.	P EUR	289. M	305.2		375,700.	396,760.	0.	21,060.	3.35	5.61
IT0005383291	FERRETTI SPA	80,000.	P EUR	2.9412 M	2.88		235,293.47	230,400.	0.	-4,893.47	1.95	-2.08
DE0006969603	PUMA	13,500.	P EUR	60.0822 M	50.52		811,110.	682,020.	0.	-129,090.	5.77	-15.92
IT0003549422	SANLORENZO SPA	3,500.	P EUR	35.3523 M	42.35		123,732.9	148,225.	0.	24,492.1	1.25	19.79
IT0005162406	TECHNOGYM S.P.A.	60,000.	P EUR	8.26 M	9.065		495,600.	543,900.	0.	48,300.	4.60	9.75
FR0005691656	TRIGANO	800.	P EUR	131.1 M	148.3		104,880.	118,640.	0.	13,760.	1.00	13.12
FR0000054470	UBISOFT	5,000.	P EUR	25.8472 M	23.11		129,236.09	115,550.	0.	-13,686.09	0.98	-10.59
FR0000127771	VIVENDI	17,000.	P EUR	8.072 M	9.676		137,224.	164,492.	0.	27,268.	1.39	19.87
ASSET CURRENCY : GBP BRITISH POUND												
GB00BN7CG237	ASTON MARTIN LAGONDA	100,000.	P GBP	2.6832 M	2.256		310,818.9	260,342.74	0.	-50,476.16	2.20	-16.24
GB00BM8Q5M07	JD SPORTS FASHION	180,000.	P GBP	1.4858 M	1.6595		310,100.55	344,711.79	0.	34,611.24	2.91	11.16
ASSET CURRENCY : HKD HONG KONG DOLLAR												
KYG5496K1242	LI NING COMPANY LTD	100,000.	P HKD	33.1685 M	20.9		389,409.61	242,297.77	0.	-147,111.84	2.05	-37.78
KYG875721634	TENCENT HLDGS	3,000.	P HKD	343.4 M	293.6		120,842.45	102,112.86	0.	-18,729.59	0.86	-15.50
KYG8924B1041	TOPSPORTS INTL	711,477.	P HKD	6.96 M	6.08		580,855.46	501,496.12	0.	-79,359.34	4.24	-13.66
KYG982771092	XTEP INTL HLDGS	300,000.	P HKD	8.39 M	4.41		295,244.07	153,377.97	0.	-141,866.1	1.30	-48.05
ASSET CURRENCY : JPY JAPANESE YEN												
JP3756600007	NINTENDO	8,000.	P JPY	6355. M	7359.		324,501.04	378,030.3	0.	53,529.26	3.20	16.50
JP3358000002	SHIMANO	3,200.	P JPY	22005. M	21835.		449,450.54	448,663.76	0.	-786.78	3.79	-0.18
JP3435000009	SONY GROUP CORP	5,000.	P JPY	13235. M	13410.		422,381.13	430,543.07	0.	8,161.94	3.64	1.93
ASSET CURRENCY : SEK SWEDISH KRONA												
SE0006422390	THULE GROUP AB	17,000.	P SEK	316.3063 M	274.5		460,076.54	419,178.08	0.	-40,898.46	3.54	-8.89
ASSET CURRENCY : USD U.S. DOLLAR												
US00402L1070	ACADEMY SPORTS	8,000.	P USD	55.6914 M	66.		407,965.24	477,979.45	0.	70,014.21	4.04	17.16
US0231351067	AMAZON.COM INC -A-	1,200.	P USD	128.21 M	151.94		140,799.85	165,054.99	0.	24,255.14	1.40	17.23
US0994061002	BOOT BARN HOLDINGS	4,000.	P USD	88.6167 M	76.76		324,702.31	277,952.29	0.	-46,750.02	2.35	-14.40
US1311931042	CALLAWAY	30,000.	P USD	18.5482 M	14.34		510,637.18	389,444.62	0.	-121,192.56	3.29	-23.73
US2435371073	DECKERS OUTDOOR CORP	600.	P USD	540.92 M	668.43		297,018.39	363,063.41	0.	66,045.02	3.07	22.24
CH0114405324	GARMIN LTD	2,500.	P USD	107.73 M	128.54		246,476.62	290,906.62	0.	44,430.	2.46	18.03
US5500211090	LULULEMON ATHLETICA	700.	P USD	376.65 M	511.29		241,287.64	323,996.74	0.	82,709.1	2.74	34.28
US6541061031	NIKE INC -B-	3,000.	P USD	107.51 M	108.57		295,167.93	294,853.57	0.	-314.36	2.49	-0.11
US67066G1040	NVIDIA CORP	900.	P USD	463.17 M	495.22		383,466.05	403,474.4	0.	20,008.35	3.41	5.22
CH1134540470	ON HOLDING -A-	13,000.	P USD	33.7801 M	26.97		401,424.17	317,394.65	0.	-84,029.52	2.68	-20.93
US72703H1014	PLANET FITNESS-A	5,000.	P USD	67.042 M	73.		307,314.78	330,421.4	0.	23,106.62	2.79	7.52
US91879Q1094	VAIL RESORTS INC	1,100.	P USD	232.1 M	213.47		233,650.59	212,571.4	0.	-21,079.19	1.80	-9.02
US9283771007	VISTA OUTDOOR	22,000.	P USD	29.8892 M	29.57		603,456.54	588,910.51	0.	-14,546.03	4.98	-2.41
US2546871060	WALT DISNEY	3,000.	P USD	88.5665 M	90.29		244,284.48	245,208.89	0.	924.41	2.07	0.38

VL: Liste de l'inventaire détaillé (HISINV)

Stock : Assets on 31/12/23

PORTEFEUILLE : 18360 Prestige Luxembourg Uzes Sport

Fixing currency : FWM Fixing WM Spot

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : IVNI

, Tris : IDMC)

A S S E T	STATUS ASSET/LINE	QUANTITY AND		CUR QTD	CURRENCY U. C. P AND PRICE TYPE	PRICE VALUE	I F	<-----> BOOK COST	Fund currency VALUATION	INTERETS COURUS	<----->		PRCT	
		QUANTITY	TYPE								UNR.	GAIN & LOSS	% NAV	% G&L
Shares														
						SUM (EUR)			12,309,918.19	11,807,394.4	0.	-502,523.79	99.82	-4.08
Detached Coupons and dividends														
Dividend														
ASSET CURRENCY : GBP BRITISH POUND														
GB00BM8Q5M07	JD SPORTS FASHION	200,000.		P GBP	0.003	0.		700.24	692.4	0.		-7.84	0.01	-1.12
ASSET CURRENCY : JPY JAPANESE YEN														
JP3358000002	SHIMANO	3,200.		P JPY	120.67625	0.		2,444.82	2,479.65	0.		34.83	0.02	1.42
ASSET CURRENCY : USD U.S. DOLLAR														
US00402L1070	ACADEMY SPORTS	9,000.		P USD	0.063	0.		527.71	513.28	0.		-14.43	0.00	-2.73
US2546871060	WALT DISNEY	2,000.		P USD	0.21	0.		389.45	380.21	0.		-9.24	0.00	-2.37
US6541061031	NIKE INC -B-	4,000.		P USD	0.259	0.		949.5	937.85	0.		-11.65	0.01	-1.23
US91879Q1094	VAIL RESORTS INC	1,100.		P USD	1.442	0.		1,443.31	1,435.93	0.		-7.38	0.01	-0.51
						SUM (EUR)		6,455.03	6,439.32	0.		-15.71	0.05	-0.24
Payables and receivables														
Payables														
TYPE COMPTE : PAYABL PAYABLE														
PKEURC1	Pay Red in Kind C1	-12,885.04		EUR	1.	1.		-12,885.04	-12,885.04	0.		0.	-0.11	0.00
Provision for amount payable (FC)														
TYPE COMPTE : CPFEES CURRENT PERIOD FEES - NAV PROVISION														
FC120EUR	FC Management Fees	-3,821.92		EUR	1.	1.		-3,821.92	-3,821.92	0.		0.	-0.03	0.00
FC124EUR	FC AML Fees	-438.79		EUR	1.	1.		-438.79	-438.79	0.		0.	0.00	0.00
FC125EUR	FC Investment Mgr Fe	-52,503.19		EUR	1.	1.		-52,503.19	-52,503.19	0.		0.	-0.44	0.00
FC133EUR	FC CAP FEES REVERSAL	21,846.21		EUR	1.	1.		21,846.21	21,846.21	0.		0.	0.18	0.00
FC150EUR	FC Safe Custody Fee	-595.22		EUR	1.	1.		-595.22	-595.22	0.		0.	-0.01	0.00
FC160EUR	FC Custody Fees	-2,547.95		EUR	1.	1.		-2,547.95	-2,547.95	0.		0.	-0.02	0.00
FC190EUR	FC Subscription Tax	-1,212.72		EUR	1.	1.		-1,212.72	-1,212.72	0.		0.	-0.01	0.00
FC530EUR	FC Accounting Fees	-6,065.16		EUR	1.	1.		-6,065.16	-6,065.16	0.		0.	-0.05	0.00
FC540EUR	FC Registrar Fees	-631.91		EUR	1.	1.		-631.91	-631.91	0.		0.	-0.01	0.00
FC544EUR	FC Tenue Reg Ben	-374.95		EUR	1.	1.		-374.95	-374.95	0.		0.	0.00	0.00
FC545EUR	FC Reporting EMIR	-508.65		EUR	1.	1.		-508.65	-508.65	0.		0.	0.00	0.00
FC590EUR	FC Audit Fees	-26,084.39		EUR	1.	1.		-26,084.39	-26,084.39	0.		0.	-0.22	0.00
						SUM (EUR)		-72,938.64	-72,938.64	0.		0.	-0.62	
Provision Payable FP														
TYPE COMPTE : PPFEES PREVIOUS PERIOD FEES TO BE PAID														
FP124EUR	FP AML Fees	-186.33		EUR	1.	1.		-186.33	-186.33	0.		0.	0.00	0.00
FP130EUR	FP Performance Fees	-5,370.78		EUR	1.	1.		-5,370.78	-5,370.78	0.		0.	-0.05	0.00
FP133EUR	FP CAP FEES REVERSAL	14,395.13		EUR	1.	1.		14,395.13	14,395.13	0.		0.	0.12	0.00
FP544EUR	FP Tenue Reg Ben	-369.6		EUR	1.	1.		-369.6	-369.6	0.		0.	0.00	0.00
FP545EUR	FP Reporting EMIR	-491.35		EUR	1.	1.		-491.35	-491.35	0.		0.	0.00	0.00

VL: Liste de l'inventaire détaillé (HISINV)

Stock : Assets on 31/12/23

PORTEFEUILLE : 18360 Prestige Luxembourg Uzes Sport

Fixing currency : FWM Fixing WM Spot

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : IVNI

, Tris : IDMC)

A S S E T		STATUS	QUANTITY AND	CUR	CURRENCY U. C. P	PRICE	I	<----->	Fund currency	<----->	PRCT			
		ASSET/LINE	QUANTITY TYPE	QTD	AND PRICE TYPE	VALUE	F	BOOK COST	VALUATION	INTERETS COURUS	UNR. GAIN & LOSS	% NAV	% G&L	
FP585EUR	FP SAQ/CSSF		-1,382.75	EUR	1.	1.		-1,382.75	-1,382.75	0.	0.	-0.01	0.00	
FP590EUR	FP Audit Fees		13,796.12	EUR	1.	1.		13,796.12	13,796.12	0.	0.	0.12	0.00	
Provision Payable FP														
								SUM (EUR)	20,390.44	20,390.44	0.	0.	0.17	
Payables and receivables														
								SUM (EUR)	-65,433.24	-65,433.24	0.	0.	-0.55	
Cash														
Cash accounts														
TYPE COMPTE : COMPTE CASH ACCOUNT														
CA01EUR	Cash Account		53,378.09	EUR	1.	1.		53,378.09	53,378.09	0.	0.	0.45	0.00	
CA01GBP	Cash Account		370.25	GBP	1.15432816	1.1540015		427.39	427.27	0.	-0.12	0.00	-0.03	
CA01HKD	Cash Account		1,258.67	HKD	0.11524069	0.11593195		145.05	145.92	0.	0.87	0.00	0.60	
CA01JPY	Cash Account		861,803.	JPY	0.00621324	0.00642122		5,354.59	5,533.83	0.	179.24	0.05	3.35	
CA01SEK	Cash Account		4,744.39	SEK	0.08868369	0.08982708		420.75	426.17	0.	5.42	0.00	1.29	
CA01USD	Cash Account		21,931.86	USD	0.90045486	0.90526411		19,748.65	19,854.13	0.	105.48	0.17	0.53	
Cash accounts														
								SUM (EUR)	79,474.52	79,765.41	0.	290.89	0.67	0.37
Interests on cash accounts														
TYPE COMPTE : COMPTE CASH ACCOUNT														
CI01EUR	Interest on Cash Acc		159.15	EUR	1.	1.		159.15	159.15	0.	0.	0.00	0.00	
CI01GBP	Interest on Cash Acc		-7.78	GBP	1.15167095	1.1540015		-8.96	-8.98	0.	-0.02	0.00	0.22	
CI01HKD	Interest on Cash Acc		207.93	HKD	0.11518299	0.11593195		23.95	24.11	0.	0.16	0.00	0.67	
CI01JPY	Interest on Cash Acc		-225.	JPY	0.00631111	0.00642122		-1.42	-1.44	0.	-0.02	0.00	1.41	
CI01SEK	Interest on Cash Acc		-75.51	SEK	0.09071646	0.08982708		-6.85	-6.78	0.	0.07	0.00	-1.02	
CI01USD	Interest on Cash Acc		423.88	USD	0.89780126	0.90526411		380.56	383.72	0.	3.16	0.00	0.83	
Interests on cash accounts														
								SUM (EUR)	546.43	549.78	0.	3.35	0.61	
Cash														
								SUM (EUR)	80,020.95	80,315.19	0.	294.24	0.68	0.37
FUND : Prestige Luxembourg Uzes Sport (18360)														
								(EUR)	12,330,960.93	11,828,715.67	0.	-502,245.26	100.00	-4.07

VL: Liste de l'inventaire détaillé (HISINV)

Stock : Assets on 31/12/23

PORTEFEUILLE : 18360 Prestige Luxembourg Uzes Sport

Fixing currency : FWM Fixing WM Spot

Devise du portefeuille : EUR

(Etat simplifié, trame : IVNI

, Tris : IDMC)

Day's management fees

FC Management Fees :	83.09	EUR
FC AML Fees :	9.45	EUR
FC Investment Mgr Fe :	1,004.91	EUR
FC Investment Mgr Fe :	145.76	EUR
FC CAP FEES REVERSAL :	-251.29	EUR
FC CAP FEES REVERSAL :	-72.89	EUR
FC Safe Custody Fee :	12.94	EUR
FC Custody Fees :	55.39	EUR
FC Subscription Tax :	12.64	EUR
FC Subscription Tax :	0.73	EUR
FC Accounting Fees :	130.34	EUR
FC Registrar Fees :	13.75	EUR
FC Tenue Reg Ben :	8.07	EUR
FC Reporting EMIR :	11.15	EUR
FC Audit Fees :	345.89	EUR

Share	Currency	Net asset value	Number of shares	NAV per unit	Coefficient	Coefficient P&L	FX Rate	Project price
C1 506605 CAP R	EUR	9,168,761.62	81,033.14	113.15	77.513714362303			113.150000
C2 506606 CAP I	EUR	2,659,954.05	22,686.	117.25	22.486285637697			117.250000

Total net assets EUR : 11,828,715.67

Forecast date : 31/12/23

VL: Liste de l'inventaire détaillé (HISINV)

Stock : Assets on 31/12/23
 PORTEFEUILLE : 18360 Prestige Luxembourg Uzes Sport

Fixing currency : FMM Fixing WM Spot
 Devise du portefeuille : EUR (Etat simplifié, trame : IVNI

, Tris : IDMC)

FOREX RATE USED IN FUND NAV

	for VNI calculation		for the report		for previous VNI calculation		variation
Rate EUR in EUR :	1.	quotation :	31/12/23	0.	0.	0.	quotation :
Rate EUR in GBP :	0.86655	quotation :	31/12/23	0.	0.86655	quotation:	31/12/23
Rate EUR in HKD :	8.62575	quotation :	31/12/23	0.	8.62575	quotation:	31/12/23
Rate EUR in JPY :	155.73355	quotation :	31/12/23	0.	155.73355	quotation:	31/12/23
Rate EUR in SEK :	11.1325	quotation :	31/12/23	0.	11.1325	quotation:	31/12/23
Rate EUR in USD :	1.10465	quotation :	31/12/23	0.	1.10465	quotation:	31/12/23

- Poids calculé de 99.81 % (pour un seuil de 0. %)