

Équipe de gestion

Sofiane ATROU

Fong SENGSIRY

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions clôturent le mois de septembre en hausse (CAC40 : +0,06%, Euro Stoxx +0,96%, S&P500 : +2,02%). Le début de mois était mal orienté après la publication de données macroéconomiques décevantes sur la production en Europe et aux Etats-Unis ainsi que sur la consommation en Chine. Le marché a néanmoins rebondi avec l'action synchronisée des banques centrales : la BCE a décidé de baisser ses taux directeurs de 25bps, suivie par la Fed (-50bps) quelques jours plus tard, puis par la Chine qui a annoncé des mesures importantes de soutien à l'économie. Sur le mois, nous avons poursuivi nos achats sur la santé avec un renforcement sur EssilorLuxottica et BioMérieux. De plus, nous avons initié une position sur Legrand. Du côté des ventes, nous avons pris quelques profits sur Esker dont le cours cotait au-dessus de l'OPA et nous avons également allégé notre ligne sur LVMH et Hermès dans le luxe, sur STMicroelectronics dans la technologie et sur Total Energies dans l'énergie.

FUND MANAGER'S REPORT