

Équipe de gestion

Fong SENGSIROY

Selim EL MAAOUI

Juliette DE MONTETY

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. Dans ce contexte, on retrouve en tête du palmarès sectoriel les produits de base, soutenus par l'assouplissement monétaire chinois, suivis par la consommation et la santé. A l'inverse, l'énergie affiche la pire performance, avec un prix du pétrole qui a continué à baisser sur la période. Sur le mois, nous avons poursuivi nos achats sur la santé avec un renforcement sur EssilorLuxottica, Sanofi et BioMérieux mais des prises de profits sur Novo Nordisk. 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 Christian Dior dans le luxe et sur Total Energies dans l'énergie.