

CE QUE FONT LES MEILLEURS GÉRANTS

Achats d'Airbus, de SAP et de Siemens

En juin, une valeur, Airbus, a fait l'objet d'achats par trois gérants (Scander Bentchikou, Romain Burnand, et Adrien Le Clainche). Pour leur part, SAP et Siemens ont été acquis par, respectivement, Adrien Le Clainche et Fong Sengsiry, Scander Bentchikou et Adrien Le Clainche. En sens inverse, ASML Holding a été vendue par Fong Sengsiry et Scander Bentchikou. Ce dernier a également renforcé Dassault Systèmes ainsi que Société Générale et allégé L'Oréal et Munich Re.

Adrien Le Clainche a acheté Edenred ainsi que Kone et « a continué, outre SAP et Siemens, le renforcement des valeurs exposées à l'Allemagne (Deutsche Telekom, Evonik, Infineon Technologies) ainsi que Airbus, Hermès International, Safran et Unicredit. A l'inverse, les positions BNP Paribas, EssilorLuxottica, Linde, Roche et Vinci sont allégées alors que Redeia sort de la sélection. » « Nous avons renforcé Airbus après sa sous-performance par rapport au secteur

aérien et de défense, explique Romain Burnand. Nous avons aussi acheté TotalEnergies, qui a peu réagi aux risques géopolitiques sur le pétrole, et Elis, une valeur moyenne très défensive dont la valorisation est raisonnable. En revanche, nous avons allégé DSV en raison d'une pression sur ses résultats, Air Liquide, dont le cours tient compte des perspectives d'augmentation des marges, et Safran, exposée à la guerre commerciale. »

Pour sa part, Fong Sengsiry, « a fait un arbitrage dans le secteur des services aux collectivités en prenant ses profits sur Iberdrola pour renforcer Engie. Nous avons aussi profité du rebond de TotalEnergies pour alléger le titre et renforcer Safran et Société Générale. Enfin, nous avons créé une ligne SAP après la cession d'ASML. » Nicolas Johnson a simplement acheté Schneider Electric alors que Louis Puga « a cédé Christian Dior pour initier Bilfinger et Ionos pour profiter du regain d'intérêt sur les entreprises de taille plus modeste. »

Au chapitre des gérants de valeurs moyennes, William Higgons « s'est renforcé en TF1 à la suite des achats de Bouygues et de l'accord avec Netflix », Edwin Faure « a vendu Cyberoo et renforcé SDI Group, B&C Speakers ainsi que deux sociétés grecques, Performance Technologies et Profile Systems », alors qu'Harry Wolhandler a acheté Exosens, OVH Group et Bastide Le Confort Médical, mais s'est allégé sur Coface, Vusion-Group et Accor.

Enfin, Jean-François Delcalre « a complété ses achats de titres du secteur du bâtiment-rénovation (Thermador et SFPI), alors qu'il se confirme que le nombre de transactions de logements anciens reprend enfin sensiblement. Dans le secteur du conseil, les lignes en Aubay et en Neurones ont été renforcées, tout comme Fnac Darty et Lagardère dans la consommation discrétionnaire. Nous avons complété la Compagnie du Cambodge et acheté Pierre & Vacances. Nous avons soldé OVH Group et Odyssée Technologies et allégé Lumibird. »

ROMAIN BURNAND/ MONETA MULTI CAPS



PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
UCB	4,4 %
AYVENS	4,3 %
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	4,2 %
AIRBUS	4,2 %
BNP PARIBAS	3,3 %

JEAN-FRANÇOIS DELCAIRE/ HMG DÉCOUVERTES



PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
GRUPE EPC	7,5 %
CAMBODGE	6,3 %
AUBAY	4,4 %
FNAC DARTY	3,9 %
ASSYSTEM	3,8 %

NICOLAS JOHNSON/ CPR ACTIONS FRANCE ESG



PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
SCHNEIDER ELECTRIC	7,4 %
TOTALENERGIES	6,6 %
AIRBUS	5,3 %
AXA	5,3 %
SAFRAN	5,2 %

WILLIAM HIGGONS/ INDÉPENDANCE ET EXP. SMALL FCE



PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
TECHNIP ENERGIES	4,4 %
ELIS	4,2 %
NEXANS	4,1 %
VIEL & CIE	3,9 %
SCOR	3,6 %

SCANDER BENTCHIKOU/ LAZARD ACTIONS EURO



PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
ASML HOLDING	5,1 %
SAP	4,4 %
SANOFI	3,7 %
BANCO SANTANDER	3,5 %
BNP PARIBAS	3,3 %

LOUIS PUGA/ PRÉVOIR GESTION ACTIONS



PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
ASM INTERNATIONAL	8,1 %
HERMÈS INTERNATIONAL	7,9 %
ASML HOLDING	7,2 %
BE SEMICONDUCTOR	6 %
FERRARI	5,9 %

FONG SENGSIKY/ GROUPAMA FRANCE STOCK



PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
SCHNEIDER ELECTRIC	7,7 %
SAFRAN	6,4 %
AIRBUS	5,6 %
L'ORÉAL	5,5 %
HERMÈS INTERNATIONAL	5,3 %

HARRY WOLHANDLER/ MANDARINE SMALL CAPS FRANCE



PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
ABC ARBITRAGE	3,7 %
ELIS	3,5 %
EXOSENS	3,3 %
TRIGANO	2,8 %
SMCP	2,7 %

ADRIEN LE CLAINCHE/ DNCA ENGAGE



PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
ASML HOLDING	6 %
SAP	5,4 %
BNP PARIBAS	4,6 %
SIEMENS	4,3 %
INTESA SANPAOLO	4,2 %

EDWIN FAURE/ PLACEURO ABACUS DISCOVERY



PRINCIPALES LIGNES	PONDÉRATIONS
ARTECHE	5,6 %
REWAY GROUP	5,4 %
ALA	4,6 %
PROFILE SYSTEMS	3,9 %
CICOR TECHNOLOGY	3,8 %

Fonds d'actions françaises

Fonds de valeurs moyennes françaises

Fonds d'actions zone euro

Fonds de valeurs moyennes Europe