

PACK : LES ACTIONS LES PLUS EN VUES EN BOURSE

QUELLES VALEURS CHOISIR POUR NE PAS PERDRE D'ARGENT,
ET GENERER UN REVENU, EN SUIVANT LES MEILLEURS ?

A jour au 1^{er} juillet 2021

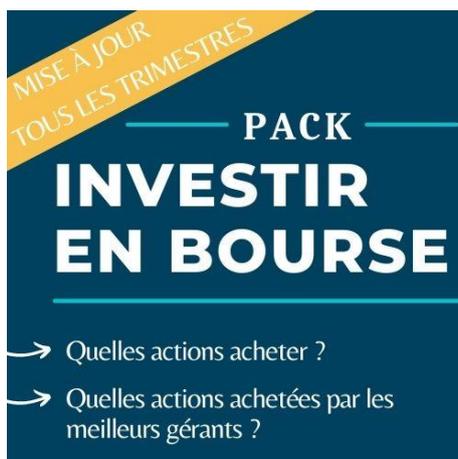
Tous droits réservés 365 Conseils

Une marque de la société Faré SAS

Ce document est destiné à un usage strictement personnel et ne peut être partagé.

Tout abus sera poursuivi.

365 CONSEILS



Pack : Les actions les plus en vues en bourse

Quelles valeurs choisir pour ne pas perdre d'argent, et générer un revenu ?

Bienvenue à ceux qui rejoignent l'univers de 365 Conseils.

Nous sommes un éditeur de contenus sur l'investissement, en bourse et en immobilier.

L'objectif de ce guide un peu particulier, est de vous offrir une approche innovante pour choisir les valeurs à acheter en bourse. Notre méthodologie unique vous offre des listes de valeurs recommandées par les meilleurs gérants, analystes et investisseurs.

La promesse est de vous permettre de choisir des actions en France et à l'international, comme les meilleurs gérants, et à l'appui de données. Arrêtez de choisir des valeurs par recommandation d'amis ou articles en ligne. Ne perdez plus d'argent à investir à l'intuition, suivez les meilleurs.

Les idées d'investissement présentées dans cet e-book auront été choisies en fonction du cahier des charges suivant :

- Avoir une méthodologie de choix de valeurs,
- Suivre les choix des meilleurs et s'adapter en temps réel,
- S'appuyer sur des données précises de choix de valeurs, avec de l'analyse de données sur les transactions réalisées.

Contenu

Avertissement

Le contenu de cet e-book est un rendu d'analyse sur des entreprises cotées en bourse, d'un point de vue descriptif des fondamentaux des entreprises, et une reprise des analyses ou évènements de gérants ou d'investisseurs.

Aucun des éléments ci-dessous ne doit être pris pour un conseil d'achat. Vous êtes responsable de vos investissements boursiers. Et nous vous rappelons que tout investissement en bourse présente un risque de perte en capital.

Introduction

Arrêtez d'acheter des actions n'importe comment, selon un conseil entendu ou lu, et de perdre de l'argent. Arrêtez d'acheter ce qui fait la une des journaux, ou ce dont un ami vous parle. Les autres ne savent pas plus que vous ce qu'il faut faire en bourse. Les bons tuyaux n'existent pas.

365 Conseils est un club d'investisseurs en bourse et en immobilier dont c'est le métier au quotidien. Nous partageons sur nos portefeuilles, nos valeurs favorites, les valeurs favorites des meilleurs fonds d'investissement ...

Ayez vos convictions.

Achetez de bonnes valeurs, pour des raisons claires, et au bon moment, avec des analyses qui s'appuient sur des données.

Notre objectif est de rendre vos analyses boursières et vos achats de valeurs plus intelligents, plus pertinents, mieux ciblés. De faire en sorte que vous n'ayez plus de pertes dans votre portefeuille, et que vous choisissiez les meilleures valeurs à long-terme. Sans bruits et sans commentaires journalistiques. Nous avons collecté des informations sur les positions prises et possédées par les fonds et les gérants les plus performants, sur les valeurs analysées par les cabinets d'analyse financière.

Vous trouverez dans cet e-book des valeurs prioritaires à acheter actuellement, selon une méthodologie d'étude bien précise.

Cette méthodologie se décrit ainsi :

- Les valeurs sont choisies en fonction de données précises, de classements et des meilleures performances, des valeurs qui ressortent le plus selon certains indicateurs expliqués ci-dessous. Nos algorithmes parcourent des listes de centaines de fonds, d'analystes, de banques et de valeurs selon des critères bien précis. Nous cherchons à isoler les valeurs qui font l'unanimité chez les professionnels et les dirigeants.
- Nous concentrons notre attention sur les modèles économiques de long-terme
- Notre expérience de gestion se concentre sur des zones géographiques identifiées (France – Europe – Amérique du Nord) en priorité. Par extension nos analyses de données nous poussent à étudier l'Asie et les pays émergents plus largement.

Chaque chapitre d'analyse est précédé de # qui permettent de définir la méthode de choix des valeurs (data ou méthodologie), et la zone géographique.

L'intérêt de notre approche : la diversification, l'utilisation de méthodes de sélection fiables et scientifiques, et le choix de valeurs avec l'aide de la crème de la crème de ceux dont c'est le métier.

Qu'est-ce qu'un fond d'investissement DIY ?

Un fond d'investissement DIY est un portefeuille d'actions, de valeurs, et plus largement un patrimoine, que vous constituez par vous-même.

Votre argent n'est pas géré par d'autres, mais il est géré par vous-même en direct, avec les bons outils, permettant d'éviter des frais.

En revanche, vos choix et votre stratégie s'inspire fortement des choix des meilleurs gérants et analystes de la planète.

Un bon courtier en ligne (Saxo, BourseDirect, DeGiro, Boursorama ...), un niveau d'information élevé et documenté par des analyses solides (Nous), et une capacité à acheter seul des valeurs (Vous) sont tout ce qu'il vous faut pour réussir.

Table des matières

| | |
|--|----|
| Contenu | 3 |
| Avertissement | 3 |
| Introduction..... | 3 |
| Qu'est-ce qu'un fond d'investissement DIY ? | 4 |
| 10 valeurs solides et en retard par rapport à la forte hausse des derniers mois | 6 |
| Les 6 premières positions actuelles des gérants ayant les meilleures performances sur 10 ans | 8 |
| Actions France => 6 positions dans 3 fonds | 8 |
| Actions Europe => 6 positions dans 3 fonds..... | 9 |
| Actions Amérique du Nord => 6 positions dans 3 fonds | 9 |
| Actions Pays Emergents => 6 positions dans 3 fonds..... | 10 |
| Les valeurs les plus achetées par les fonds européens ce trimestre | 11 |
| Les valeurs les plus achetées par les fonds mondiaux ce trimestre..... | 16 |
| Les valeurs les plus présentes dans les portefeuilles des 10 gérants les plus en vue en Europe actuellement | 17 |
| 5 derniers achats de Berkshire Hathaway (Warren Buffett) | 18 |
| Les valeurs dans le consensus Achat fort des analystes depuis le plus grand nombre de semaines | 19 |
| Le portefeuille de 21 actions des experts 365 Conseils et son évolution | 20 |
| Ce que font les dirigeants et initiés | 21 |
| Achats | 21 |
| Ventes..... | 21 |
| Valeurs vendues à découvert (<i>shortées</i>) par des fonds actuellement..... | 23 |
| Etude d'une valeur à suivre : FDJ | 24 |
| No-go list sur le marché : ce qu'il ne faut pas acheter | 26 |
| Réponses aux questions les plus fréquemment posées sur les forums, par nos analystes | 27 |
| Mise à jour chaque trimestre | 28 |

10 valeurs solides et en retard par rapport à la forte hausse des derniers mois

#(data) #(France)

En date du 16 juin 2021

Les indices boursiers ont beaucoup grimpé ces derniers mois. Pourtant, en France comme ailleurs, des valeurs de qualité ont fait du sur-place.

Nos analyses de données ont remonté ces 8 valeurs en retard par rapport au marché, et dont tant les fondamentaux que l'actualité sont pourtant solides.

Source : performances boursières

| Valeur | Rendement 2021 | PER (cours/bénéfice par action) | Performance en bourse depuis le 1er janvier |
|----------------|----------------|------------------------------------|---|
| Air France-KLM | 0% | - | - 10 % |
| Alstom | 1,1% | 22 | - 3 % |
| Atos | 2,4% | 7,5 | - 28 % |
| Bouygues | 5,1% | 16 | - 1 % |
| Edenred | 1,7% | 39 | + 3 % |
| Iliad | 2,3% | 16 | - 20 % |
| Korian | 1,6% | 19 | - 2 % |
| Sanofi | 3,7% | 14 | 12 % |

Explications

Air-France-KLM

Cette valeur est la seule du secteur aérien accusant encore une baisse sur le marché pour les sociétés du secteur aérien. Le groupe a particulièrement mal négocié la crise. Avec le rebond, Air-France KLM devrait aussi finir par profiter du retour des voyageurs.

Alstom

Alstom a été victime d'une pression vendeuse du fait de la sortie progressive du groupe Bouygues du capital d'une part, et des provisions pour risque sur les contrats Bombardier, suite à l'acquisition du groupe, d'autre part.

Ces évènements étant désormais comptabilisés et passés, la valeur a les moyens de repartir de l'avant.

Atos

Alors que son concurrent Capgemini va de records en records, le groupe de services informatiques est en baisse, avec un prix de revient très bas. La communication financière du groupe n'a pas été une réussite, pas plus que sa capacité à prendre de gros contrats en sortie de crise. Mais les marchés du big data et de la cybersécurité sont très porteurs.

Bouygues

Le groupe Bouygues est plein de projets, entre le redémarrage de la construction, et la reprise de M6. La valeur n'a pas encore bénéficié de ces bonnes nouvelles.

Edenred

Edenred, par ses solutions de paiement dématérialisés, dont le TicketRestaurant, vont bénéficier à plein de la réouverture des économies, en Europe et en Amérique Latine, où le groupe est présent. Cela ne se reflète pas encore dans le cours de la valeur.

Iliad

L'entreprise fondée par Xavier Niel continue à rechercher la croissance plutôt que le rendement. Ainsi, le groupe a décidé d'investir massivement dans le déploiement de la 5G. Le cours a mal réagi, car l'entreprise est déjà bien endettée. Pourtant, le bénéfice net s'améliore chaque année. On peut croire en la vision de ces entrepreneurs.

Korian

Korian subit une décote de plus de 20% sur Orpea, leader du secteur, mieux géré, et communiquant mieux. Pourtant le plan stratégique de Korian met en place des leviers opérationnels qui permettront à la valeur d'être mieux valorisée.

Sanofi

Le titre Sanofi est loin d'avoir cru autant que ses comparables. Les chiffres prévisionnels du premier semestre sont bons, et les relais de croissance avec les vaccins sont réels. Sanofi semble pouvoir aller plus loin.

Les 6 premières positions actuelles des gérants ayant les meilleures performances sur 10 ans

#{data} #(France)

Nos analyses de données ont d'abord sélectionné les 3 meilleurs gérants sur 10 ans, investissant en France, en Europe, en Amérique du Nord, et dans les pays émergents. Ce sont donc des fonds d'investissement et des gérants qui ont fait preuve de la qualité de leur gestion et de leurs choix d'investissement, dans la durée.

10 ans est une durée d'investissement suffisante pour couvrir des périodes de creux comme de hausses sur les marchés, et pour avoir une vision qui soit la plus lissée possible de la performance. Etudier sur 10 ans ne laisse pas de place aux coups d'éclat, mais oblige à être performant de manière durable.

Pour ces 9 fonds d'investissements sélectionnés (4 x 3), nous vous présentons ensuite les 6 premières positions actuelles pour chacun, c'est-à-dire leurs 6 convictions les plus fortes actuellement, en date de juillet 2021.

Nous estimons par cette analyse que ces valeurs sont de bonnes idées à choisir pour un portefeuille performant.

Source : publications et performances des sociétés de gestion citées.

Actions France => 6 positions dans 3 fonds

Moneta Multi Caps C

- Stellantis
- Sanofi
- Société Générale
- Véolia Environnement
- Alstom
- Bolloré

Mandarine Opportunités

- LVMH
- BNP Paribas
- Air Liquide
- La Française des Jeux
- L'Oréal
- Schneider Electric

Allianz Actions Aéquitas MC

- LVMH
- L'Oréal
- Schneider Electric
- BNP Paribas

- Axa
- Hermes International

Actions Europe => 6 positions dans 3 fonds

UBS Equity

- LVMH
- ASML
- Nestlé
- Siemens
- Sampo
- L'Oréal

Brook European focus

- BNP Paribas
- Aker BP
- Deutsche Bank
- Barclays PLC
- Arcelor Mittal
- Intesa Sanpalo

MFS Meridian Fund

- Nestlé
- Iberdrola
- Novo Nordisk
- Schneider Electric
- Heineken
- Pernod Ricard

Actions Amérique du Nord => 6 positions dans 3 fonds

JP Morgan Fund

- Microsoft
- Amazon.com
- Apple Inc
- Alphabet
- Mastercard
- NXP Semiconductors

AB American Value

- Laboratory Corp of America Holdings
- Flex Ltd

- SVB Financial group
- Bio-Rad Laboratories
- Koninklijke Philips
- Bruker Corp

Schroder International Selection Fund US

- Microsoft
- Alphabet
- Amazon.com
- JP Morgan Chase & Co
- Facebook Inc
- UnitedHealth Group Inc

Actions Pays Emergents => 6 positions dans 3 fonds

Baillie Gifford Worldwide Emerging Markets

- Taiwan Semiconductor Manufacturing
- Samsung Electronics Co Ltd
- Alibaba Group Holding Ltd
- Naspers Ltd
- MercadoLibre
- Tencent Holdings

William Blair SICAV - Emerging Markets Growth Fund

- Taiwan Semiconductor Manufacturing
- Samsung Electronics Co
- Tencent Holdings Ltd
- Alibaba Group Holding
- MediaTek Inc
- Kakao Corp

Composition de Nordea 1 - Emerging Stars

- Taiwan Semiconductor Manufacturing
- Alibaba Group Holding
- Samsung Electronics Co
- Tencent Holdings Ltd
- PingAn Insurance
- Meituan

Les valeurs les plus achetées par les fonds européens ce trimestre

 #(data) #(France et Europe)

L'étude porte sur les fonds d'investissement européens ayant eu les meilleures performances depuis 5 ans. Ce classement a été consolidé par Morningstar, un organisme de classement des gérants indépendants.

Les valeurs présentées ci-dessous sont les valeurs les plus achetées par les fonds européens lors du deuxième trimestre 2021.

Les valeurs les plus achetées sont celles dans lesquelles les fonds d'investissement portent les meilleurs espoirs.

Source Morningstar

- TotalEnergies
- Vivendi
- Amadeus
- Nestlé
- Vodafone
- L'Oréal
- Inditex
- Kering
- AstraZeneca

TotalEnergies

TotalEnergies SE (ex Total SE) figure parmi les 1ers groupes pétroliers mondiaux. Le CA par activité se répartit comme suit :

- raffinage et chimie (40,2%) : raffinage de produits pétroliers (exploitation de 17 raffineries dans le monde) et fabrication de produits chimiques de base (oléfines, aromatiques, polyéthylènes, fertilisants, etc.) et de spécialités (caoutchouc, résines, adhésifs, etc.). En outre, le groupe mène des activités de négoce et de transport maritime de pétrole brut et de produits pétroliers ;

- distribution de produits pétroliers (45,1%) : exploitation, à fin 2020, de 15 594 stations-service dans le monde ;

- génération d'électricité (11,1%) : à partir de centrales à gaz à cycle combiné et d'énergies renouvelables. En outre, le groupe développe des activités de transport, de stockage et de vente de gaz naturel, de gaz naturel liquéfié, de gaz de pétrole liquéfié et de charbon ;

- exploration et production d'hydrocarbures (3,5%) : 2,9 millions de barils équivalent pétrole produits par jour en 2020.

La répartition géographique du CA est la suivante : France (23,3%), Europe (47,8%), Afrique (11,4%), Amérique du Nord (9,4%) et autres (8,1%).

Vivendi

Vivendi SE regroupe plusieurs entreprises leaders dans la production de contenus, la communication et les médias :

- Groupe Canal+ : un des principaux opérateurs de télévision payante en France et dans le monde (Afrique, Pologne, Belgique, Pays-Bas, Autriche, République tchèque, Slovaquie, Hongrie, Roumanie, Myanmar et Vietnam) ;
- Studiocanal : acteur européen de premier plan en matière de production, d'acquisition, de distribution et de ventes internationales de films et de séries TV ;
- Universal Music Group : numéro un mondial de la musique (enregistrement, édition et merchandising) ;
- Havas Group : groupe de communication mondial organisé en trois unités opérationnelles qui couvrent l'ensemble des métiers du secteur (créativité, expertise média et santé/bien-être) ;
- Editis : deuxième groupe d'édition français et leader dans plusieurs domaines dont la littérature générale, la jeunesse, la pratique, l'illustré, la bande dessinée, l'éducation et la référence ;
- Gameloft : un leader mondial des jeux vidéo sur mobile ;
- Vivendi Village : il rassemble la société internationale de billetterie See Tickets, le promoteur et détenteur de festivals Olympia Production (France), le détenteur de festivals U Live (Royaume Uni), les salles de spectacles parisiennes Olympia et le Théâtre de l'Oeuvre, les salles de cinéma et de spectacles CanalOlympia (Afrique), et l'agence de développement et de conseil en propriété intellectuelle The Copyrights Group ;
- Dailymotion : une des plus grandes plateformes d'agrégation et de diffusion de contenus vidéo au monde (plus de 350 millions d'utilisateurs uniques par mois) ;
- GVA : un opérateur de réseaux FTTH (Fiber to the home) en Afrique sub-saharienne.

Amadeus

Amadeus IT Group, S.A. détient et exploite le 1er système informatisé mondial de distribution et de réservation de voyages. Le système du groupe permet aux agences de voyages et aux bureaux de vente des compagnies aériennes d'effectuer des réservations auprès d'hôtels, d'agences de location de voitures et de fournisseurs de services (notamment sociétés de transport maritime, tour-opérateurs, compagnies de croisières).

Le groupe développe également des activités de prestations de services informatiques et de commercialisation de logiciels de réservation en ligne et de gestion de flux de données.

La répartition géographique du CA est la suivante : Espagne (2,6%), France (4,7%), Europe-Moyen Orient-Afrique (38,3%), Etats-Unis (29,4%), Amérique (8,4%) et Asie-Pacifique (16,6%).

Nestlé

Nestlé S.A. est le 1er groupe agroalimentaire mondial. Le CA par famille de produits se répartit comme suit :

- boissons en poudre et liquides (33,1%) : cafés solubles (marque Nescafé), cafés en capsules (Nespresso), eaux conditionnées (Vittel, Perrier, Contrex, etc.), boissons chocolatées (Nesquik, Milo), boissons à base de thé (Nestea), etc. ;
- produits pharmaceutiques, de nutrition et de bien-être (16,2%) : produits dermatologiques (médicaments destinés notamment aux traitements de l'acné, des mycoses, du cuir chevelu ;
- aliments pour animaux de compagnie (14,7%) : marques Purina, Friskies, Felix, etc. ;
- produits laitiers et glaces (14,3%) : laits en poudre (marques Nido, Ninho et Guigoz), laits condensés sucrés (Nestlé), yaourts et crèmes desserts (Sveltesse), glaces (Haagen Dazs, Dreyer's, Extrême, Nestlé Ice Cream et Mövenpick) ;
- plats préparés et produits d'assaisonnement (13,2%) : plats surgelés et réfrigérés (marques Lean Cuisine, Hot Pockets et Stouffer's), soupes (Maggi), sauces (Buitoni), etc. ;

Galderma), compléments nutritionnels de beauté (Laboratoires Innéov), produits énergétiques (marques PowerBar, Resource, Boost, Nutren et Peptamen), produits diététiques (Jenny Craig), produits de nutrition infantile (Nidal, Ptit et Naturenes) et céréales (Fitness, Chocapic, Cookie Crisp, Cini Minis, Nesquik et Estrelitas) ;

- chocolats, confiseries et biscuits (8,5%) : marques Kit Kat, Smarties, Crunch, etc.

La répartition géographique du CA est la suivante : Suisse (1,3%), Europe-Moyen Orient-Afrique du Nord (27,3%), Etats-Unis (31,1%), Amérique (14,6%), Chine (7,5%) et Asie-Océanie-Afrique subsaharien (18,2%).

Vodafone

Vodafone Group Plc figure parmi les 1ers opérateurs mondiaux de téléphonie mobile. L'activité s'organise autour de 2 pôles :

- prestations de télécommunications mobiles ;
- prestations de télécommunications fixes : prestations de téléphonie fixe et d'accès à Internet.

La répartition géographique du CA (avant éliminations intragroupe) est la suivante : Royaume Uni (14,3%), Allemagne (26,7%), Italie (12,2%), Espagne (9,5%), Europe (12,2%) et autres (25,1%).

L'Oréal

L'Oréal est le 1er groupe cosmétique mondial. Le groupe propose des produits de soins de la peau (39,5% du CA), des produits de maquillage (21,3%), des produits de soins capillaires (15,2%), des produits de coloration (10,6%), des parfums (9,1%) et autres (4,3%). Le CA par famille de produits se répartit comme suit :

- produits cosmétiques grand public (41,8%) : marques L'Oréal Paris, Garnier, Maybelline New York, NYX Professional Makeup, Essie Niely, Dark and Lovely, Mixa, MG et Carol's Daughter ;

- produits cosmétiques de luxe (36,4%) : Lancôme, Yves Saint Laurent, Giorgio Armani, Kiehl's, Urban Decay, IT Cosmetics Shu Uemura, Biotherm, Helena Rubinstein, Yue Sai, Clarisonic, Atelier Cologne Ralph Lauren, Viktor&Rolf, Diesel, Cacharel et Maison Margiela ;
- produits professionnels (11,1%) : L'Oréal Professionnel, Redken, Matrix, Kérastase, Pureology, Decléor Shu Uemura Art of Hair, Carita, Mizani et Baxter ;
- produits cosmétiques actives (10,7%) : La Roche-Posay, Vichy, CeraVe, SkinCeuticals, Roger&Gallet et Sanoflore.

La commercialisation des produits est assurée au travers de la grande distribution et de la vente à distance, de la distribution sélective, des salons de coiffure et des pharmacies.

A fin 2020, L'Oréal dispose de 40 sites de production dans le monde.

La répartition géographique du CA est la suivante : Europe de l'Ouest (26,8%), Asie-Pacifique (35%), Amérique du Nord (24,7%), Europe de l'Est (6%), Amérique latine (5,3%), Afrique et Moyen Orient (2,2%).

Inditex

Inditex - Industria de Diseño Textil, S.A. est spécialisé dans la conception, la fabrication et la distribution de vêtements et d'accessoires pour hommes, femmes et enfants. L'activité du groupe s'organise essentiellement autour de 5 familles de produits :

- vêtements ;
- articles de lingerie ;
- chaussures ;
- accessoires ;
- articles de maison : articles de décoration, de salles de bains, linge de maison, etc.

Le CA par source de revenus se ventile essentiellement entre ventes des magasins détenus en propre (91,9%), ventes aux franchisés (7,2%) et autres (0,9%).

A fin janvier 2020, la commercialisation des produits est assurée au travers d'un réseau de 7 469 magasins répartis par enseigne entre Zara (2 142), Bershka (1 107), Stradivarius (1 006), Pull & Bear (970), Massimo Dutti (754), Oysho (677), Zara Home (596), Zara Kids (128) et Uterqüe (89).

La répartition géographique du CA est la suivante : Espagne (16,8%), Europe (48,4%), Amériques (15,7%) et autres (19,1%).

Kering

Groupe de Luxe mondial, Kering regroupe et fait grandir un ensemble de Maisons emblématiques dans la Mode, la Maroquinerie, la Joaillerie et l'Horlogerie : Gucci, Saint Laurent, Bottega Veneta, Balenciaga, Alexander McQueen, Brioni, Boucheron, Pomellato, Dodo, Qeelin, Ulysse Nardin, Girard-Perregaux, ainsi que Kering Eyewear.

En plaçant la création au coeur de sa stratégie, Kering permet à ses Maisons de repousser leurs limites en termes d'expression créative, tout en façonnant un Luxe durable et responsable. C'est le sens de sa signature : Empowering Imagination.

En 2020, Kering comptait 38 553 collaborateurs et a réalisé un CA de 13,1 MdsEUR.

A fin 2020, le Groupe détenait un réseau de 1 433 magasins gérés en propre, implantés en Europe de l'Ouest (313), en Amérique du Nord (229), au Japon (228) et dans les pays émergents (663).

La répartition géographique du CA est la suivante : Europe de l'Ouest (27,9%), Asie-Pacifique (38%), Amérique du Nord (20,9%), Japon (7,1%) et autres (6.1%).

AstraZeneca

AstraZeneca PLC figure parmi les principaux groupes pharmaceutiques mondiaux. Le CA par source de revenus se répartit comme suit :

- ventes de produits (97,3%). Le CA par domaine thérapeutique se ventile entre oncologie (41,9%), maladies cardio-vasculaires, rénales et métaboliques (27,4%), maladies respiratoires et auto-immunes (20,7%) et autres (10% ; maladies inflammatoires, maladies neurologiques, maladies gastro-intestinales et maladies infectieuses) ;

- revenus de collaboration (2,7%).

La répartition géographique du CA est la suivante : Royaume Uni (6,5%), Europe continentale (18,2%), Amérique (38,7%) et Afrique-Asie-Australie (36,6%).

Les valeurs les plus achetées par les fonds mondiaux ce trimestre

#(data) #(Monde)

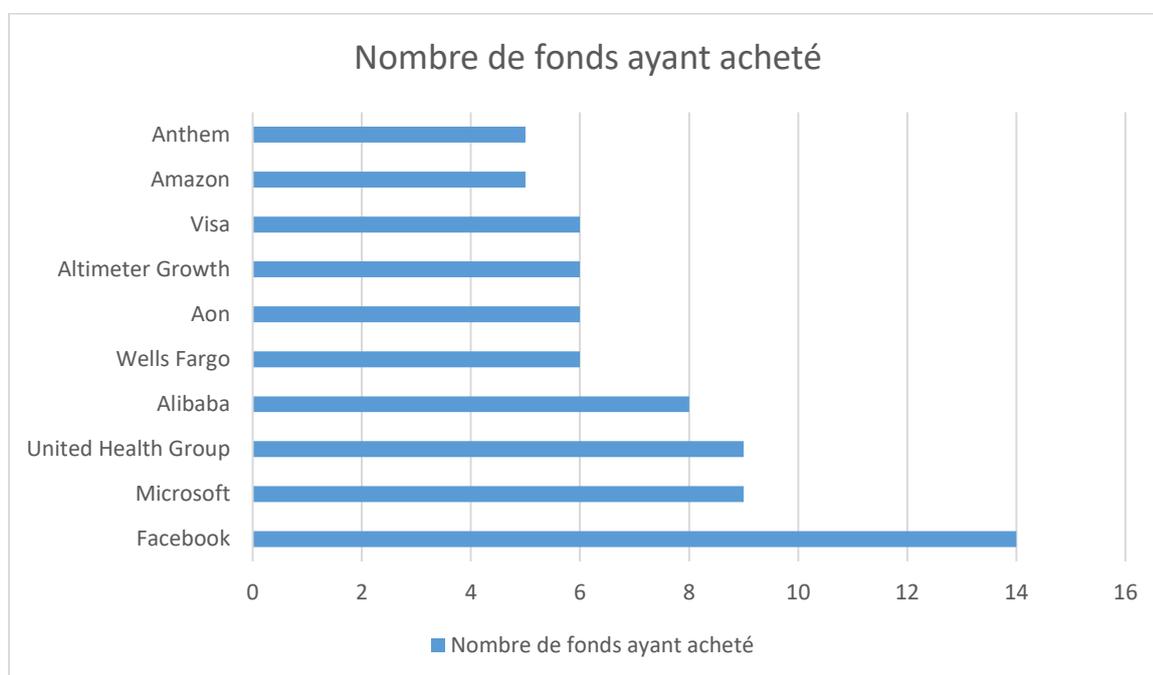
L'étude a porté sur 72 gérants actions dans le monde, et a été réalisée en mai 2021.

Sur l'ensemble de ces fonds, quelles sont les valeurs qui ont été les plus achetées pendant le trimestre précédent ?

Le top 3 : Facebook, Microsoft, et United Health Group, achetés par 14 et 9 fonds respectivement.

Source Dataroma

En détail:



Les valeurs les plus présentes dans les portefeuilles des 10 gérants les plus en vue en Europe actuellement

#{data} #(France et Europe)

L'étude porte sur les valeurs les plus présentes dans les portefeuilles des meilleurs gérants Morningstar.

Source Morningstar

A partir de ce classement établi par cette société, nous avons isolé les 10 meilleurs gérants, et avons recherché pour chaque gérant les positions les plus importantes.

Les valeurs qui reviennent plus de 3 fois sur les 10 gérants étudiés :

- Nestlé
- Deutsche Telekom
- Novo Nordisk
- ASML holdings
- GlaxoSmithKlein

5 derniers achats de Berkshire Hathaway (Warren Buffett)

 #(data) #(Monde)

Warren Buffett, président de Berkshire-Hathaway est un investisseur iconique. Surnommé l'oracle d'Omaha (sa ville de naissance et de résidence), ses performances depuis des décennies sont exceptionnelles. L'étude porte sur les derniers investissements de Warren Buffett avec Berkshire-Hathaway. Ces investissements sont réactualisés chaque trimestre.

Source : Berkshire-Hathaway

1^{er} trimestre 2021 :

- AON, assureur anglais (pour 0,4% de son portefeuille)
- Kroger, hypermarchés américains (pour 0,7% de son portefeuille)
- Marsh McLennan, assureur américain (pour 0,7% de son portefeuille)
- RH, Restoration Hardware, chaîne de meubles et accessoires pour la maison (1% de son portefeuille)

Dernier trimestre 2020 :

- Verizon Communications (VZ) (Sixième plus grosse ligne du portefeuille, pour 8,6 milliards de dollars) (pour 3,2 % de son portefeuille)
- DaVita Inc. (DVA) (Neuvième plus grosse ligne du portefeuille, pour 4,2 milliards de dollars) (pour 1,6 % de son portefeuille)
- Chevron Corporation (CVX) (Dixième plus grosse ligne du portefeuille, pour 4 milliards de dollars) (pour 1,5 % de son portefeuille)

Les valeurs dans le consensus Achat fort des analystes depuis le plus grand nombre de semaines

#(Data) #(France)

Le consensus est un outil de mesure des opinions des analystes financiers des banques et brokers. Il permet de dresser un état des lieux moyenné des avis sur les valeurs. Chaque grande banque ou cabinet d'analyse publie régulièrement ses opinions et avis sur l'ensemble des valeurs cotées sur sa zone de référence, avec l'aide d'équipes d'analystes financiers.

Ces valeurs ci-dessous font l'objet d'un consensus unanime sur Achat (c'est-à-dire que l'ensemble des analystes sont à l'achat) depuis un nombre de semaines important.

Source : Opinions des analystes.

| Valeur | Nombre de semaines consécutives à l'Achat |
|-------------------|---|
| Vicat | 32 |
| Bolloré | 27 |
| Altarea | 16 |
| Verallia | 16 |
| Arkema | 15 |
| Bureau Veritas | 15 |
| Elis | 11 |
| Gecina | 10 |
| TF1 | 9 |
| BIC | 7 |
| SEB | 7 |
| Sopra Steria | 7 |
| Argan | 6 |
| Dassault Aviation | 6 |
| Euronext | 6 |
| Trigano | 6 |
| Icade | 4 |
| LDC | 4 |
| Rotschild & Co | 4 |

Le portefeuille de 21 actions des experts 365 Conseils et son évolution

#(Synthèse)

L'objectif des 3 listes ci-dessous est de faire la synthèse des valeurs remontées par les études statistiques des portefeuilles de gérants, d'analystes, et de reprendre 21 valeurs qui correspondent au style d'investissement décrit plus haut. 21 valeurs de long-terme, qui porteront votre performance, et votre philosophie d'investissement.

Avec ces 21 valeurs, créez votre fond d'investissement DIY.

Valeurs françaises de rendement, grosses capitalisations et dividende stable ou en croissance

- Total Energies
- Sanofi
- SEB
- Bolloré
- BNP Paribas
- Vinci
- Veolia Environnement

Valeurs de croissance, technologiques ou traditionnelles

- Microsoft
- Nestlé
- Novo Nordisk
- Facebook
- United Health Group
- L'Oréal
- Pernod Ricard

Le meilleur des deux mondes, ou la crème de la crème

- Air Liquide
- Teleperformance
- Schneider Electric
- LVMH
- Alphabet
- Amazon
- ASML

Ce que font les dirigeants et initiés

#(data) #(France)

Sources : AMF

Dans cette rubrique sont présentées des achats ou ventes d'actions au cours du 2^{ème} trimestre 2021 par des dirigeants ou actionnaires initiés de sociétés cotées en bourse, et dont la transaction fait l'objet d'une information auprès de l'autorité des marchés financiers (AMF).

Achats

Bouygues

La famille s'est renforcée au capital du groupe. La holding familiale SCDM a acheté 1,94 millions de titres à 33,77 €, soit 65,6 millions d'euros d'investissement. Par ailleurs, Olivier Bouygues, administrateur, a acheté 80 000 actions à 33,6 €, pour 2,69 millions d'euros.

Alstom

Le PDG Henri Poupart-Lafarge a acheté 34 292 actions, au cours moyen de 44,57 €. Soit un **investissement de 1,5 millions d'euros.**

Icade

Guillaume Poitrinal, administrateur, et ancien PDG d'Unibail-Rodamco, a acheté pour 1,64 millions d'euros d'actions au cours de 59,2 €.

Ventes

Entreparticuliers

Le PDF Stéphane Romanyszyn a cédé 64 000 actions à 6,56 € et 64 796 actions à 10,46 €. L'action s'était envolée au printemps sans raison de fonds, en lien avec des mouvements liés aux wall street bets, dans le sillage de GameStop.

ID Logistics

Le directeur général délégué, Christophe Satin a vendu 10191 actions à 242 €, soit pour 2,47 millions d'euros.

Ubisoft Entertainment

Christian Guillemot, DG Délégué, a vendu pour 18,1 millions d'euros d'actions à 60,4 €.

Edenred

Edenred, dont le parcours récent en bourse est pourtant en retard sur le marché, a vu ses dirigeants céder des actions. Bertrand Dumazy, PDG, a vendu 74 600 actions à 45,2 €, pour 3,4 millions d'euros. Arnaud Erulin, directeur général, a cédé 33 000 actions à 45,8 € pour 1,5 millions d'euros.

Valeurs vendues à découvert (*shortées*) par des fonds actuellement

#(data) #(France)

Sources : déclarations AMF

Valeurs le plus vendues

Le pourcentage représente le montant de la capitalisation totale en euro qui est vendu par les fonds de vente à découvert.

Vallourec – 11,3 %

Casino guichard-perrachon - 9.32%

Air France-KLM - 7.68%

McPhy Energy - 6.82%

Solutions 30 - 6.00%

Valeurs pour lesquelles des fonds ont déclaré récemment des positions de vente

Rexel :0,5% du capital à la vente a été déclaré par Citadel Advisors.

Claranova :0,5 % du capital déclaré à la vente par le fonds Voleon

Etude d'une valeur à suivre : FDJ

#(dossier)

La Française des Jeux a été introduite en bourse en France en décembre 2019 à 19,5 €. Si le cours était repassé sous le cours d'introduction lors du premier confinement, la valeur accuse désormais une forte hausse à plus de 40 €. Le potentiel d'appréciation des marges reste important, et la croissance liée à la sortie de la crise sanitaire est prometteuse.

Quelques chiffres sur FDJ

En 2020

16 Milliards d'euros de mises

30 000 points de vente

1500 salariés

CA 2021 estimé : 2,1 milliards d'euros

Ebitda : 427 millions d'euros

Dividende : 0,90 € par action

Dettes nettes : 12,3 %

Cours au 1^{er} juillet 2021 : 49,3 €

Code : FR0013451333

L'activité s'organise autour de 2 types de jeux :

- jeux de loterie : jeux de tirage (Loto®, Euromillions, etc.) et jeux instantanés (Millionnaire, Cash, jeux Mission Patrimoine, Astro, Vegas, etc.). FDJ est la 2^{ème} loterie européenne et la 4^{ème} loterie mondiale ;
- paris sportifs (Parions Sport).

Le monopole de FDJ sur la loterie, ainsi que sur les paris sportifs en points de vente, a été conforté pour 25 ans par la loi Pacte en mai 2019.

Le groupe distribue plus de 85 jeux via le 1^{er} réseau de proximité en France avec près de 30 000 points de vente, et en ligne.

La promotion du jeu responsable est au cœur du plan stratégique.

FDJ développe également des leviers de croissance sur des activités adjacentes (expertise du groupe proposée à l'international, développement de nouveaux services en points de vente).

Plus de 130 % de hausse depuis l'introduction en bourse. Les actionnaires particuliers ayant souscrit au moment de l'introduction peuvent se réjouir. Plus de 500 000 français avaient été séduits par l'opération et avaient été « ramenés » vers la bourse, comme le souhaitait le gouvernement à l'origine de cette opération.

L'intérêt de l'activité de la FDJ est d'être positionné sur un marché peu sensible aux cycles et aux crises. L'activité est toujours sous monopole.

Preuve en est, le redémarrage de l'activité au deuxième semestre de 2020 a été très important.

D'un point de vue financier, le groupe a stabilisé son Ebitda en 2020, malgré un recul de 6% de son chiffre d'affaires. La croissance annuelle de l'activité est estimée à 3 à 4% par an.

No-go list sur le marché : ce qu'il ne faut pas acheter

Source : AMF et méthodologie

Voici les valeurs présentes sur notre liste « no-go », c'est-à-dire des valeurs qui regroupent plusieurs signaux de vente et sur lesquels un investisseur avisé ne doit pas se positionner.

Cette liste de valeurs est réalisée à partir d'une synthèse des analyses de données réalisées précédemment.

Solutions30, dont le scandale financier n'en finit pas.

Atos, dont la sous-valorisation manifeste doit inquiéter.

Engie, dont la gouvernance est mise à mal.

AB Science, et plus généralement les **biotechs** pour le niveau de risque.

Vallourec, un ex-géant mondial en difficulté

Lagardère, un groupe promis à un dépeçage proche.

Unibail-Rodamco Westfield, dont l'Actif net réévalué est de 110 €, ce qui ne laisse qu'un faible potentiel d'appréciation, et le cours restera toujours inférieur à ce montant du fait des craintes sur le modèle.

Latécoère, **Figeac Aéro** et les sous-traitants aéronautiques, qui seront les derniers servis par la reprise.

Elior, pour qui le tele-travail va constituer un vrai problème, d'autant que la reprise sur site est timide.

Réponses aux questions les plus fréquemment posées sur les forums, par nos analystes

Est-il encore temps d'investir en bourse ?

Le parcours des indices boursiers est impressionnant : au premier semestre 2021, +17% pour le CAC et +12% pour le NASDAQ par exemple. L'afflux d'argent sur les marchés est important, et notamment du fait des taux bas. Les craintes accompagnent pourtant la reprise : inflation, surchauffe des matières-premières, risques liés aux différents variants.

La question est donc légitime. Plusieurs éléments de réponses peuvent être apportés :

- L'investissement doit être une affaire de long-terme. S'il peut être risqué de prendre place sur le marché aujourd'hui, cela l'était déjà il y a 6 mois, et ceux qui l'ont fait ont engrangé de belles plus-values. Il faut prévoir des versements programmés, pour bénéficier de futurs replis et entrer à bon compte sur de belles valeurs.
- Le record absolu du CAC 40 est situé à 6922 points (septembre 2000). On peut raisonnablement imaginer que l'euphorie actuelle et la reprise post-crise sanitaire emmène le CAC sur ces niveaux.
- Les dividendes sont historiquement un vecteur important de performance sur les marchés. Depuis la création du CAC 40 en 1987, l'intégration des dividendes permet de rehausser la performance annuelle moyenne de 3,4 points de pourcentage. A eux seuls, les dividendes portent une performance très honorable. Ainsi, même en période cours élevés, les dividendes restent versés, et le risque est diminué grâce à eux.
- Les bonnes nouvelles et tendances de croissance (économies opérationnelles, digitalisation, croissance des économies, épargne accumulées, taux bas) portent les croissances des entreprises, et les cours des marchés.

Il n'est donc pas trop tard, même s'il est probable que les actions connaissent des secousses.

Quelles conséquences d'un retour de l'inflation ?

Le retour d'une inflation importante a un impact sur les valeurs bénéficiant de revenus réguliers et étant endettés. L'immobilier, les banques en bénéficierait, et les valeurs cycliques à l'inverse en deviendraient en difficulté.

Il semble que les banques centrales soient très prudentes et pilotent les taux avec une forte attention portée à l'inflation. Un équilibre est en train de se créer, et les taux d'inflation récent montrent que la hausse est modérée.

Faut-il investir dans le secteur bancaire ?

Les valeurs bancaires se sont très bien comportées ces derniers mois.

Mais une courbe des taux en baisse (qui s'aplatie) n'est pas porteuse pour le secteur bancaire.

Quand les taux longs sont proches des taux courts, on parle de courbe plate. Or, les banques gagnent de l'argent sur la transition : elles empruntent à court terme et prêtent à long terme. Une courbe pentue augmente leurs profits.

Pour que les banques aient un modèle économique viable, il faut que les taux à long-terme soient supérieurs aux taux de court-terme.

L'investisseur bancaire doit donc surveiller ces taux, dans une période actuelle qui ne leur est pas propice. Par ailleurs, la valorisation des banques est faible, par rapport à leur historique.

Mise à jour chaque trimestre

Chaque trimestre, ce guide d'investissement sera mis à jour, et vous en recevrez la mise à jour pendant un an. Les positions les plus importantes des gérants, les choix d'investissements de Warren Buffett évolueront ainsi en fonction des reportings de nos analyses de données.