

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	7,59%
- GERARD PERRIER INDUSTRIE	5,88%
- NEURONES	5,65%
- VEOLIA ENVIRONNEMENT	5,56%
- DEKUPLE (ex ADL PARTNER)	5,48%
- SAMSE	5,14%
- ROTHSCHILD & CO	4,80%
- BIOMERIEUX	4,03%
- BOUYGUES	3,98%
- L'OREAL	3,90%

Obligations et Trésorerie 4,96%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performance du 01/01/2021 au 31/12/2021

LLM Actions France
Actions R
+30,63%

CAC All Tradable
(div. réinv. NR.)
+28,30%

CAC 40
(div. Réinv NR.)
+31,07%

CAC M&S 190
(div. Réinv NR.)
+18,58%

Cours de l'action R au 31/12/2021 **137,17€**

OBJECTIF EVEREST ?

Clôture annuelle sur un sprint final propulsant les principaux indices boursiers sur des hauteurs inédites. Le portefeuille a pleinement bénéficié de cet état de grâce avec une très forte progression de ses cinq premières participations. **GERARD PERRIER** s'adjuge +19,28% (du 26 novembre au 31 décembre 2021) avec la mise en lumière de ses activités liées au nucléaire. Viennent à la suite **VEOLIA** (+15,79%) à l'approche de la finalisation de l'opération de rachat de SUEZ, **NEURONES** (+13,77%) ainsi que **DEKUPLE** (+9,05%) dont la reconfiguration stratégique semble séduire de nouveaux investisseurs. Terminons par notre locomotive de luxe, **CHRISTIAN DIOR** (+8,15%) à la faveur d'une très bonne tenue de son sous-jacent LVMH.

L'autre surprise de cette fin d'année est à mettre à l'actif de notre toute dernière recrue lilloise, le groupe **OVH CLOUD**. Nous avons en effet constitué une première ligne dans cette société familiale entrée en bourse au mois de septembre. Le plan de développement est très ambitieux mais réaliste au regard des enjeux de souveraineté européenne face aux monstres américains. Après une entrée sur le marché très timide, l'action s'est fortement appréciée au cours de la période avec une performance de +18,69% depuis nos achats.

Nous avons renforcé notre participation dans **CHRISTIAN DIOR**, **SANOFI**, **BOUYGUES** ainsi que **BOLLORE** et **CARREFOUR**. Nos cessions ont concerné **GETLINK** et **SFPI** après de bons parcours boursiers. Enfin, nous avons cédé le solde de participation dans **BURELLE** compte tenu d'une liquidité devenue trop complexe. Le portefeuille est désormais concentré sur **29 participations**.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Le produit présente un risque de perte en capital. Vous référer aux documents officiels sur www.llm-associes.fr