

LLM Actions France (actions R) La Lettre Mensuelle Janvier 2022

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	8,21%
- VEOLIA ENVIRONNEMNT	5,63%
- DEKUPLE (ex ADL PARTNER)	5,41%
- PERRIER (GERARD)	5,16%
- NEURONES	5,13%
- SAMSE	4,95%
- ROTHSCHILD & CO	4,63%
- SCOR	4,23%
- BOUYGUES	4,10%
- BIOMERIEUX	3,96%

Obligations et Trésorerie **5,99%**

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2022 au 28/01/2022

LLM Actions
France
Actions R
-2,85%

CAC All Tradable
(div. réinv. NR)
-2,94%

CAC 40
(div. réinv NR.)
-2,53%

CAC M&S 190
(div. réinv NR.)
-4,05%

Cours de l'action R au 28/01/2022 **133,26€**

NERVOSITE

Début d'année contrasté sur fond de tensions géopolitiques et de hausse des taux d'intérêt. Les plus fortes baisses sur la période (du 1er au 28 janvier 2022) concernent le secteur technologique avec **DASSAULT SYSTEMES** (-21,43%), **BIOMERIEUX** (-17,21%) et **LECTRA** (-12,26%). **GROUPE SFPI** recule de -13,78% après un parcours exceptionnel en 2021. Enfin, **GUERBET** recule de -11,93% dans un contexte de tension sur les prix des matières premières (iode). Du côté des satisfactions, notons la nouvelle étape de hausse de **DEKUPLE** (+12,90%), le réveil de **CARREFOUR** (+10,96%) sur des rumeurs récurrentes de mariage avec **AUCHAN** et le décollage de **DASSAULT AVIATION** (+9,79%) suite à la publication d'un très bon carnet de commandes au 1^{er} janvier 2022.

Notons enfin le réveil du discret mais très rentable groupe français de réassurances **SCOR SE**. Le titre a progressé de +9,33% sur la période favorisé par la hausse des taux et la perspective d'un plan stratégique qui sera dévoilé aux investisseurs au mois de mars par son nouveau dirigeant Laurent ROUSSEAU. Le groupe bénéficie de fondamentaux solides et offre à ses actionnaires un dividende attractif. Nous avons significativement renforcé la ligne au cours du mois de janvier : elle représente désormais 4% du portefeuille.

Nous avons également renforcé nos investissements dans **CHRISTIAN DIOR**, **L'OREAL** et **BIOMERIEUX** à la faveur de niveaux de cours attractifs. Nous avons cédé 70% de notre ligne d'actions **CARREFOUR** suite au très fort rebond du titre. Enfin, nous avons prudemment allégé deux participations historiques du portefeuille après des performances exceptionnelles depuis 2020 : **DEKUPLE** et **GERARD PERRIER**. Le portefeuille compte **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