

## LLM Actions France (actions R) La Lettre Mensuelle Mai 2022

### Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	6,23%
- ROTHSCHILD & CO	5,71%
- NEURONES	5,63%
- PERRIER (GERARD)	5,36%
- SAMSE	4,76%
- MANUTAN INTERNATIONAL	4,54%
- BIOMERIEUX	4,29%
- DEKUPLE	4,22%
- VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,99%
- TF1	3,98%

Trésorerie & assimilés

8,19%

### Principaux mouvements du portefeuille

#### Investissements

Compagnie de l'Odet  

#### Désinvestissements



### Performances du 01/01/2022 au 27/05/2022

LLM Actions  
France  
Actions R  
**-3,45%**

CAC All Tradable  
(div. réinv. NR)  
**-7,28%**

CAC 40  
(div. réinv NR.)  
**-7,40%**

CAC M&S 190  
(div. réinv NR.)  
**-3,92%**

Cours de l'action R au 27/05/2022

132,44€

### STATU QUO

Contre toute attente, les places boursières européennes résistent au pessimisme ambiant entretenu par un contexte *géo-économique* tendu. **LLM Actions France** se maintient sur la période (du 29 avril au 27 mai 2022) avec une performance étale. Les principaux replis concernent **EXEL INDUSTRIES** (-13,90%) sur fond de tensions dans les chaînes d'approvisionnement, **OVH GROUPE** (-9,29%) emporté par le fort repli des valeurs technologiques ainsi que **GROUPE SFPI** (-9,24%). A l'inverse, **MANUTAN INTERNATIONAL** (+16,42%) a vivement rebondi à la suite d'une publication de résultats semestriels de très haut niveau. **BIGBEN INTERACTIVE** (+13,53%) reprend également quelques couleurs suivi par **BOLLORE** (+11,97%) et **AUREA** (+10,73%) après un point d'étape trimestriel très encourageant.

Nous avons renforcé notre investissement dans la galaxie **BOLLORE** au travers de la **COMPAGNIE DE L'ODET**, holding de contrôle du groupe. Nous considérons que la décote sur son actif net est attractive, plus encore dans la perspective d'opérations de simplifications capitalistiques. Nous avons également complété notre ligne d'actions **BOLLORE** : le groupe a signé l'accord de cession de ses activités de logistique en Afrique à un prix plus que satisfaisant (5,7 milliards d'€).

Les autres renforcements concernent **TF1** et **GUERBET**. A l'inverse, nous avons pris quelques bénéfices sur **DASSAULT AVIATION** après une hausse de plus de 65% du cours depuis le début de l'année. 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](http://www.llm-associes.fr)