

LLM Actions France (actions R) La Lettre Mensuelle Janvier 2023

Année	Performance
2019	+12,74%
2020	+ 3,98%
2021	+30,63%
2022	- 6,25%

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	8,33%
- NEURONES	6,08%
- PERRIER (GERARD)	5,73%
- MANUTAN INTL	4,83%
- DASSAULT SYSTEMES	4,19%
- TFI	4,16%
- SAMSE	4,12%
- EXEL INDUSTRIES	3,96%
- AIR LIQUIDE	3,92%
- BIOMERIEUX	3,70%

Trésorerie & assimilés 4,84%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2023 au 27/01/2023

LLM Actions France
Actions R
+4,33%

CAC All Tradable
(div. réinv. NR)
+9,45%

CAC 40
(div. réinv NR.)
+9,74%

CAC M&S 190
(div. réinv NR.)
+7,85%

Cours de l'action R au 27/01/2023 **134,17 €**

MERCI BERNARD !

Début d'année en fanfare pour le CAC 40, désormais tout proche de ses plus hauts historiques. Le secteur du *luxe & cosmétiques* (dont le poids est de 36% dans l'indice) en a été le principal moteur. Sur la période (du 30 décembre au 27 janvier), **LLM ACTIONS FRANCE** progresse plus modérément, à l'image des petites et moyennes valeurs. Parmi les contributions positives, notons les performances d'**HERMES INTERNATIONAL** (+17,47%), de **CHRISTIAN DIOR** (+15,71%) et de **L'OREAL** (+13,44%). Nous retrouvons également **VEOLIA ENVIRONNEMENT** (+15,46%), **QUADIENT** (+15,18%) et **EXEL INDUSTRIES** (+12,87%) après un point d'activité trimestriel satisfaisant. A l'inverse, **BOIRON** (-14,30%) a vivement reflué à l'issue d'une publication annuelle correcte, mais plus prudente sur les niveaux de marge à attendre. Deux autres replis sont à signaler : **NACON** (-9,62%) à l'aune d'un secteur moribond (accessoires et jeux vidéo) et **ESKER** (-5,09%) sur des craintes d'un ralentissement des entrées de commandes.

Côté investissements, nous avons poursuivi nos achats sur nos deux dernières recrues : **BOIRON** (mise à profit de la baisse du titre) ainsi que sur **ROBERTET**. Nous avons également renforcé nos positions dans le leader de la conception 3D **DASSAULT SYSTEMES**, après une baisse du cours de plus de 40% sur ses plus hauts atteints en 2021. A l'inverse, nous avons pris quelques bénéfices sur **CHRISTIAN DIOR**, **EXEL INDUSTRIES** et **SCOR SE** après les très bons parcours de ces trois titres ces dernières semaines.

Enfin, l'OPA sur **MANUTAN INTERNATIONAL**, 4^{ème} ligne de notre portefeuille vient de démarrer. Le portefeuille compte **33 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