

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	6,74%
- PERRIER (GERARD)	5,65%
- ROTHSCHILD & CO	5,60%
- NEURONES	5,48%
- SAMSE	4,90%
- BIOMERIEUX	4,28%
- VEOLIA ENVIRONNEMENT	4,13%
- TFI	4,03%
- L'OREAL	4,00%
- DEKUPLE	3,89%

Trésorerie & assimilés 9,29%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2022 au 01/04/2022

LLM Actions France

Actions R

-2,49%

CAC All Tradable
(div. réinv. NR)

-6,47%

CAC 40
(div. réinv NR.)

-6,39%

CAC M&S 190
(div. réinv NR.)

-2,66%

Cours de l'action R au 01/04/2022

133,75€

CONTRE-PIED

En dépit d'un contexte géo-éco-politique tendu à l'extrême, la place parisienne retrouve ses niveaux d'avant crise. Le portefeuille parvient à enregistrer une performance positive sur la période (du 25 février au 1^{er} avril 2022) entraîné par 3 PME : **DEKUPLE** (+18,55%) qui pulvérise ses records après des résultats annuels de haut niveau, **AUREA** (+14,93%) portée par ses activités de régénération (huiles noires) et de recyclage (cuivre et aluminium) et **EXEL INDUSTRIES** (+14,43%) au centre des réflexions sur la souveraineté agricole européenne. Notons également les beaux parcours de **DASSAULT AVIATION** (+15,18%), **GERARD PERRIER INDUSTRIES** (+9,38%) et **SAMSE** (+8,25%) après la publication de résultats annuels historiques et l'annonce d'un dividende offrant un rendement de 7,60%. A l'inverse, malgré des résultats annuels parfaitement en ligne, **GUERBET** rechute (-10,05%), impacté par la hausse des prix de l'iode.

Le groupe familial **SOMFY** fait son entrée dans notre portefeuille ce mois-ci. Le spécialiste des automatismes pour volets roulants présente d'excellents fondamentaux (structure financière saine, management de qualité, stratégie pertinente) et devrait bénéficier d'un environnement toujours aussi porteur (rénovation). La baisse du cours de 18% depuis le début de l'année nous semble constituer un bon point d'entrée dans cette très belle affaire savoyarde.

Nous avons renforcé nos participations dans **GERARD PERRIER INDUSTRIES**, **QUADIENT** et **BIGBEN INTERACTIVE** à la faveur de niveaux de cours attractifs. Les allègements concernent **SCOR**, **BOLLORÉ** et **LECTRA**. Notons enfin, la cession de notre participation dans **OENEO** après un parcours boursier satisfaisant depuis notre investissement (+28%). 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