

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	7,70%
- NEURONES	6,15%
- PERRIER (GERARD)	5,49%
- MANUTAN	5,31%
- BIOMERIEUX	4,75%
- SAMSE	4,29%
- DASSAULT SYSTEMES	4,23%
- AIR LIQUIDE	3,97%
- TF1	3,85%
- DEKUPLE	3,28%

Trésorerie & assimilés 8,62%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2022 au 28/10/2022

LLM Actions France

Actions R

-11,89%

CAC All Tradable
(div. réinv. NR)

-11,29%

CAC 40
(div. réinv NR.)

-10,37%

CAC M&S 190
(div. réinv NR.)

-16,78%

Cours de l'action R au 28/10/2022

120,86€

CONTRASTE

Après 2 mois consécutifs de baisses marquées, les bourses ont significativement rebondi. Les investisseurs demeurent focalisés sur l'évolution de l'inflation. Sur la période (du 30 septembre au 28 octobre), l'écart s'est à nouveau creusé entre les performances boursières des petites et des grandes valeurs. Les mauvaises nouvelles sont ainsi très durement sanctionnées sur fond de faible liquidité. A l'image de **NACON**, dont le cours a baissé de -38,14%, à l'annonce d'une révision marquée de sa trajectoire de chiffre d'affaires et de résultats (report de nombreux jeux vidéo, risque que nous avons sous-estimé). Cette chute a entraîné celle de sa maison-mère **BIGBEN INTERACTIVE** (-28,49%). Parmi les autres replis, relevons **FONCIERE LYONNAISE** (-5,70%) et **AUREA** (-5,18%) malgré des résultats semestriels satisfaisants.

Côté « lumière », le portefeuille a bénéficié de l'annonce d'un projet d'Offre Publique d'Achat (OPA) sur une de ses participations historiques : le groupe **MANUTAN INTERNATIONAL** (+67,77%). Cette société est le leader européen de la vente à distance aux entreprises et aux collectivités. La famille GUICHARD a en effet décidé de proposer aux actionnaires minoritaires un prix de 100€ par action faisant apparaître une prime de plus de 50% sur le dernier cours coté. Un complément de 5€ par action sera offert si la famille parvient à obtenir 90% du capital. La ligne représentait 3,50% du portefeuille avant l'annonce. Parmi les autres satisfactions, notons la bonne tenue de **DASSAULT AVIATION** (+29,74%), **DEKUPLE** (+19,54%) ainsi qu'**ESKER** (+16,20%).

Peu de mouvements significatifs ce mois-ci : nous avons renforcé **OENEO**, **ESKER** et **NACON** (dans la descente) et pris quelques bénéfices sur **ROTHSCHILD & CO**. Le portefeuille compte **31 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