

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

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	7,81%
- NEURONES	5,96%
- PERRIER (GERARD)	5,70%
- DASSAULT SYSTEMES	4,69%
- BIOMERIEUX	4,58%
- SAMSE	4,56%
- ROTHSCHILD & CO	4,02%
- TFI	3,87%
- AIR LIQUIDE	3,75%
- MANUTAN INTL	3,38%

Trésorerie & assimilés 9,90%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements

 **Rothschild & Co** **L'ORÉAL**

Performances du 01/01/2022 au 30/09/2022

LLM Actions
France
Actions R
-17,54%

CAC All Tradable
(div. réinv. NR)
-18,37%

CAC 40
(div. réinv NR.)
-17,67%

CAC M&S 190
(div. réinv NR.)
-22,38%

Cours de l'action R au 30/09/2022 **113,11€**

ROUGE VIF

Nouvelle forte baisse des bourses sur fond de hausse généralisée des taux d'intérêt et de craintes d'un ralentissement économique. Les petites et moyennes valeurs, structurellement moins liquides, ont particulièrement souffert. Celles-ci ont pesé sur la performance de la période (du 2 au 30 septembre 2022). Les principaux reculs concernent **EXEL INDUSTRIES** (-19,35%), **GUERBET** (-17,68%) et **DEKUPLE** (-17,14%). Malgré des résultats semestriels très solides, notons les replis de **GROUPE SFPI** (-16%) et de **NEURONES** (-13,11%). A l'inverse, relevons la bonne tenue de **FONCIERE LYONNAISE** (+3,19%) et de notre toute dernière recrue **ESKER** (+4,49%) depuis son entrée en portefeuille fin septembre.

ESKER est une entreprise lyonnaise spécialisée dans les process de digitalisation et de numérisation de documents (factures, devis, acomptes) à destination des entreprises. La société traite environ 50 millions de documents par mois dont plus de 40% aux Etats-Unis. Son modèle de développement allie récurrence (80% du CA) et croissance forte (moyenne annuelle de 15%). Nous avons initié une première ligne dans ce groupe considérant la valorisation attractive après une baisse de l'action de 69% depuis le début de l'année.

Nous avons également renforcé nos participations dans **NACON** et **DASSAULT AVIATION**. A l'inverse, nous avons pris quelques bénéfices sur **L'OREAL** et **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