

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

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

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	7,74%
- NEURONES	6,37%
- PERRIER (GERARD)	5,58%
- MANUTAN INTL	5,02%
- SAMSE	4,38%
- TFI	4,30%
- BIOMERIEUX	3,97%
- EXEL INDUSTRIES	3,89%
- DASSAULT SYSTEMES	3,81%
- AIR LIQUIDE	3,65%

Trésorerie & assimilés 6,51%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2022 au 30/12/2022

LLM Actions France
Actions R
-6,25%

CAC All Tradable
(div. réinv. NR)
-8,36%

CAC 40
(div. réinv NR.)
-7,37%

CAC M&S 190
(div. réinv NR.)
-11,97%

Cours de l'action R au 30/12/2022 **128,60€**

AFFAIRES DE FAMILLE

Tonalité de fin d'année baissière sur les différentes places boursières. Contrairement aux mois précédents, les petites et moyennes valeurs ont bénéficié d'un climat plus favorable. Sur la période (du 02 au 30 décembre), **LLM ACTIONS FRANCE** a fait preuve d'une grande résilience. Parmi les contributions positives, notons le très vif rebond d'**EXEL INDUSTRIES** (+21,16%) dans la foulée d'une publication annuelle satisfaisante et de perspectives porteuses sur les métiers agricoles. Nous retrouvons également **SCOR SE** (+13,67%), notre dernière recrue **BOIRON** (+12,67%) ainsi que **BURELLE** (+8,99%). Terminons par la **COMPAGNIE DE L'ODET** (+7,25%) dont la filiale **BOLLORE** a conclu le 21 décembre (avec un trimestre d'avance) la cession de ses activités logistiques africaines pour 5,70 milliards d'euros. Nul doute que cette manne sera utilisée pour de nouvelles opérations capitalistiques. A l'inverse, notons les replis de **BIGBEN INTERACTIVE** (-10,03%), **DASSAULT SYSTEMES** (-8,78%) et **AUREA** (-8,52%),

Côté investissements, le groupe **ROBERTET** vient compléter notre portefeuille d'affaires familiales de grande qualité. Ce groupe originaire de Grasse est un spécialiste des parfums et des arômes. Il est surtout l'un des rares acteurs de la filière à développer une activité d'extraction de matières premières naturelles à haute valeur ajoutée. Après une baisse du titre de près de 15% depuis le 1^{er} janvier 2022, nous avons réalisé un premier investissement à hauteur de 1% de l'encours. Nous avons également complété nos participations dans deux autres groupes familiaux : **OENEO** et **GERARD PERRIER**.

A l'inverse nous avons pris quelques bénéfices sur **L'OREAL** et **VEOLIA ENVIRONNEMENT**. 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