

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

Principales participations du portefeuille

| | |
|-------------------------|-------|
| - CHRISTIAN DIOR | 6,49% |
| - ROTHSCHILD & CO | 5,89% |
| - NEURONES | 5,67% |
| - PERRIER (GERARD) | 5,63% |
| - SAMSE | 5,06% |
| - DEKUPLE | 4,49% |
| - BIOMERIEUX | 3,99% |
| - VEOLIA ENVIRONNEMENT | 3,94% |
| - BOUYGUES | 3,92% |
| - MANUTAN INTERNATIONAL | 3,92% |

Trésorerie & assimilés 9,91%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2022 au 29/04/2022

LLM Actions France

Actions R

-3,44%

CAC All Tradable

(div. réinv. NR)

-8,03%

CAC 40
(div. réinv NR.)

-8,05%

CAC M&S 190
(div. réinv NR.)

-4,32%

Cours de l'action R au 29/04/2022

132,45€

SOUS CONTRAINTES

Les tensions inflationnistes et les contraintes d'approvisionnement affectant l'ensemble des économies mondiales incitent à un certain réalisme. LLM Actions France perd un peu de moins de 1% sur la période (du 1^{er} avril au 29 avril 2022) impacté par les replis de **SOMFY** (-12,60%) malgré une très solide publication trimestrielle, **AUREA** (-11,26%) et **OVH GROUPE** (-9,15%) sanctionné à l'issue d'une publication de résultats semestriels sans éclat. A l'inverse, **DEKUPLE** a repris sa trajectoire ascendante (+14,29%), soutenu par la tenue d'une première présentation stratégique et financière à Paris, **DASSAULT AVIATION** (+11,72%) entraîné par ses succès commerciaux et **SANOFI** (+7,48%) dont le réveil boursier se concrétise (enfin !).

Nous avons renforcé nos participations dans **VEOLIA ENVIRONNEMENT** et **AUREA**. Cette dernière a publié des résultats annuels 2021 records et devrait bénéficier d'un environnement très favorable pour l'année en cours. Ce spécialiste de la régénération et de la valorisation de déchets (huiles noires, aluminium, cuivre, pneus) est porté une dynamique tant structurelle (incitation au recyclage) que conjoncturelle (hausse des prix des matières premières). Le repli de plus de 25% du titre sur ses plus hauts constitue à nos yeux une belle opportunité de compléter notre ligne.

Les autres renforcements concernent **MANUTAN INTERNATIONAL** et **BIGBEN INTERACTIVE**. A l'inverse, nous avons cédé le solde de notre ligne d'actions **SCOR SE** (montée des risques, résurgence du Covid) et la totalité de notre participation dans **NACON** (arbitrée au profit de **BIGBEN INTERACTIVE**, son principal actionnaire). Le portefeuille compte désormais **27 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