

LLM Actions France (actions R)  
La Lettre Mensuelle  
Juillet 2023

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

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	8,45%
- PERRIER (GERARD)	6,12%
- NEURONES	5,89%
- DASSAULT SYSTEMES	5,15%
- ROTHSCHILD & CO	5,14%
- BIOMERIEUX	4,65%
- BOIRON	4,46%
- TFI	4,35%
- DASSAULT AVIATION	4,13%
- BOLLORE	3,96%

Trésorerie & assimilés 2,66%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2023 au 28/07/2023

**LLM Actions France**  
Actions R  
**+9,12%**

**CAC All Tradable**  
(div. réinv. NR)  
**+16,95%**

**CAC 40**  
(div. réinv NR.)  
**+17,93%**

**CAC M&S 190**  
(div. réinv NR.)  
**+8,29%**

Cours de l'action R au 28/07/2023 **140,33 €**

**LE REVEIL DES ENDORMIES**

Nouvelle progression boursière alimentée par une moisson de publications financières de belle qualité. Sur la période (du 30 juin au 28 juillet 2023), **LLM ACTIONS FRANCE** progresse de plus de 2%. Le portefeuille a bénéficié du réveil de certaines de ses participations. Il en est ainsi de **GUERBET** (+27,06%) après une publication semestrielle rassurante, de **BURELLE** (+18%) entraînée par la bonne tenue de **PLASTIC OMNIUM** (sa principale participation) et de **TFI** (+16,84%) dans la foulée d'une présentation de résultats convaincante par son nouveau dirigeant Rodolphe BELMER. A l'inverse, les principaux reculs concernent **GRUPE SFPI** (-10,72%) et **NEURONES** (-5,01%).

Le grand réveil du mois concerne le laboratoire pharmaceutique **BOIRON** (+28,32%), à l'annonce d'un projet d'OPA de la famille (accompagnée par un fonds d'investissement) à un prix de 50€ par action. Nous étions revenus sur cette entreprise lyonnaise à la faveur d'une valorisation attractive et d'une impulsion volontariste de sa dirigeante. Suite au déremboursement de l'homéopathie en 2021, le groupe a en effet engagé une restructuration courageuse et un plan ambitieux de lancement de nouveaux produits. Les premiers résultats sont perceptibles et nous demeurons confiants dans les destinées de ce groupe familial. Nous avons complété notre participation dans cette perspective.

Nous avons également initié une première ligne dans le groupe **NRJ** et renforcé notre participation dans **VIVENDI**. A l'inverse, nous avons cédé nos dernières actions **DEKUPLE** et réduit notre exposition dans **BIGBEN INTERACTIVE**. Le portefeuille compte **32 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](http://www.llm-associes.fr)