

LLM Actions France (actions R)
La Lettre Mensuelle
Juillet 2024

Année	Performance
2019	+12,74 %
2020	+3,98 %
2021	+30,63 %
2022	-6,25 %
2023	+8,36 %

Principales participations du portefeuille

- PERRIER (GERARD)	6,15 %
- DASSAULT AVIATION	5,94 %
- BIOMERIEUX	5,92 %
- NEURONES	5,87 %
- TFI GROUP	5,10 %
- DASSAULT SYSTEMES	4,84 %
- AIR LIQUIDE	4,03 %
- BOLLORE	4,02 %
- LAGARDERE	3,82 %
- CHRISTIAN DIOR	3,75 %

Trésorerie & assimilés 4,43 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2024 au 02/08/2024

LLM Actions France
Actions R
-5,35%

CAC All
Tradable NR
-1,96%

CAC 40 NR
-1,81%

CAC Mid &
Small 190 NR
-1,67%

Cours de l'action R au 02/08/2024

131,90 €

ENVIRONNEMENT SPORTIF

La bourse de Paris est de nouveau sous pression, affectée par les craintes d'un ralentissement économique Outre-Atlantique. Dans ce contexte, **LLM ACTIONS FRANCE** tire son épingle du jeu avec une légère progression (+0,40%) sur la période du 28 juin au 2 août 2024. La bonne tenue du compartiment des petites et moyennes valeurs explique en partie cette performance relative. Nous retrouvons ainsi trois PME cotées dans notre palmarès mensuel : le spécialiste annécien des poudres d'alumine **BAIKOWSKI** (+14,18%) après la publication d'un bon niveau d'activité semestriel, le groupe lyonnais **ESKER** (+13,09%) à l'annonce de nouveaux records de prises de commandes sur ses activités de dématérialisation, et enfin notre 1^{ère} ligne **GERARD PERRIER INDUSTRIES** (+10,68%) sans explication particulière.

A l'inverse, notons les replis de **CHRISTIAN DIOR** (-12,73%) après la publication des résultats semestriels de sa filiale **LVMH**. Le secteur du luxe ralentit sur ses 2 principaux marchés : Chine et USA. Les deux autres baisses concernent **AUREA** (-12,07%) et **PEUGEOT INVEST** (-10,24%) dont la valorisation de son principal actif **STELLANTIS** a fortement baissé depuis son plus haut atteint au cours du mois de mars. Côté investissements, le groupe **M6** est venu rejoindre **TFI** et **NRJ** dans notre PAF (Portefeuille Audiovisuel Financier). La valorisation boursière nous semble très attractive pour l'une des sociétés les plus rentables de son secteur. Nous avons poursuivi nos investissements dans **RUBIS** et **GTT** après une publication de résultats semestriels remarquable.

Les cessions concernent la **COMPAGNIE DE L'ODET** (réduction de la décote), **L'OREAL** (prises de bénéfices) et **EXEL INDUSTRIES**. 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