

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

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

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	7,57%
- DASSAULT AVIATION	6,46%
- NEURONES	5,99%
- PERRIER (GERARD)	5,95%
- DASSAULT SYSTEMES	5,63%
- BIOMERIEUX	4,77%
- TFI	4,42%
- AIR LIQUIDE	4,24%
- BOLLORE	4,17%
- EXEL INDUSTRIES	3,23%

Trésorerie & assimilés 15,31%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements

vivendi

DASSAULT AVIATION

NRJ GROUP

Désinvestissements

Rothschild & Co

HERMÈS PARIS

ROBERTET

Performances du 01/01/2023 au 27/10/2023

LLM Actions France

Actions R

-2,47%

CAC All Tradable

(div. réinv. NR)

+5,61%

CAC 40

(div. réinv NR.)

+7,28%

CAC Mid & Small

(div. réinv NR.)

-8,05%

Cours de l'action R au 27/10/2023

125,42€

OCTOBRE (BIEN) NOIR

Nouvelle séquence de baisse de la bourse parisienne ponctuée par le plongeon spectaculaire de certaines grandes valeurs de la cote. Sur la période du 29 septembre au 27 octobre 2023, **LLM ACTIONS FRANCE** parvient à limiter le recul à -3,54%, malgré la nouvelle chute du compartiment des petites & moyennes valeurs (-8,71% pour l'indice Mid & Small NR). Parmi les principaux replis, on notera ceux de **BURELLE** (-14,53%) après la révision des perspectives financières de sa filiale **PLASTIC OMNIUM**, de **GROUPE SFPI** (-14,45%) et de **GERARD PERRIER INDUSTRIE** (-10,89%). A l'inverse, doublé gagnant pour **DASSAULT SYSTEMES** (+7,72%), après une publication trimestrielle solide et **DASSAULT AVIATION** (+4,37%). Enfin, le fabricant de ravioles et de quenelles lyonnaises **SAINT-JEAN GROUPE** affiche une progression de +3,88% après un point d'étape trimestriel encourageant.

Retrait obligatoire oblige, nous nous sommes séparés avec grand regret de notre participation dans le groupe **ROTHSCHILD & CO** le 11 octobre dernier. Nous avons prudemment pris quelques bénéfices sur **HERMES INTERNATIONAL** après un parcours boursier exceptionnel depuis 15 mois. Enfin, nous avons réduit des 2/3 notre participation dans le spécialiste grassois des parfums, ingrédients et arômes **ROBERTET**, après un message de prudence délivré par la société lors de la publication des comptes semestriels.

Nous avons mis à profit les baisses de **VIVENDI** et de **NRJ GROUP** pour compléter nos positions et avons renforcé notre participation dans **DASSAULT AVIATION**. Le portefeuille compte **29 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