

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

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

Principales participations du portefeuille

- NEURONES	6,87 %
- TFI	5,76 %
- BIOMERIEUX	5,63 %
- PERRIER (GERARD)	5,45 %
- DASSAULT AVIATION	5,13 %
- CHRISTIAN DIOR	5,09 %
- DASSAULT SYSTEMES	4,84 %
- BOLLORE	4,65 %
- EXEL INDUSTRIES	4,30 %
- AIR LIQUIDE	3,66 %

Trésorerie & assimilés 2,05 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2024 au 31/05/2024

LLM Actions  
France  
Actions R  
**+3,46%**

CAC All  
Tradable NR  
**+7,85%**

CAC 40 NR  
**+7,97%**

CAC Mid &  
Small 190 NR  
**+10,82%**

Cours de l'action R au 31/05/2024 **144,17 €**

**BALLES NEUVES**

Fort rebond du compartiment des « *petites & moyennes valeurs* » après des mois de marasme. Il entraîne **LLM ACTIONS FRANCE** dans son sillage avec une progression de +1,81% sur la période du 26 avril au 31 mai 2024. Trois PME cotées sont à l'honneur : **AUREA** (+29,84%) après une publication de résultats annuels rassurante et un message prudemment optimiste pour l'année en cours, **OENEO** (+15,20%) et **GROUPE SFPI** (13,98%) dont la ligne fait l'objet de renforcements réguliers dans notre portefeuille. A l'inverse, on notera les replis d'**HERMES INTERNATIONAL** (-6,49%), **CHRISTIAN DIOR** (-5,26%) et **REMY COINTREAU** (-4,79%).

Deux petites participations ont été cédées sur la période : **AUBAY** après un bon parcours boursier et **BURELLE** (holding d'**OPMOBILITY**). A l'inverse, nous avons réalisé deux nouveaux investissements dans l'univers de l'énergie et du gaz. Nous avons initié une première ligne dans le groupe **GTT**, spécialiste mondial des systèmes de confinement à membranes dédiés au transport et au stockage des gaz liquéfiés (GNL). Nous apprécions la grande visibilité qu'offre le carnet de commandes ainsi que le très haut niveau de rentabilité de l'activité. Nous avons également constitué une première ligne de **RUBIS**, spécialiste de la distribution et de la production d'énergie. Les manœuvres en cours sur le capital de cette affaire atypique pourraient mettre en lumière sa faible valorisation dans un contexte d'évolution possible de sa gouvernance.

Enfin, nous avons allégé notre ligne de **CHRISTIAN DIOR** dans une approche plus prudente sur l'univers du luxe. Le portefeuille compte **31** 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)