

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

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

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	8,87%
- NEURONES	6,07%
- ROTHSCHILD & CO	6,00%
- PERRIER (GERARD)	5,88%
- DASSAULT SYSTEMES	5,03%
- BIOMERIEUX	4,34%
- TFI	4,12%
- DASSAULT AVIATION	4,05%
- AIR LIQUIDE	3,98%
- SAMSE	3,87%

Trésorerie & assimilés 5,45%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2023 au 28/04/2023

LLM Actions France
Actions R
+5,94%

CAC All Tradable
(div. réinv. NR)
+15,45%

CAC 40
(div. réinv NR.)
+16,58%

CAC M&S 190
(div. réinv NR.)
+7,07%

Cours de l'action R au 28/04/2023 **136,24€**

GRAND ECART

A nouveau, l'écart de performance se creuse entre les grandes et les petites & moyennes valeurs (presque 10% en faveur du CAC40 NR depuis le début de l'année). Sur la période (du 31 mars au 28 avril 2023), **LLM ACTIONS FRANCE** est stable. Parmi les contributions positives, notons la nouvelle forte hausse de la **COMPAGNIE DE L'ODET** (+11,75%) et de **BOLLORE** (+7,56%) à l'annonce d'un projet de cession de ses activités logistiques au groupe marseillais CMA-CGM pour 5 milliards d'€. Cette manne permettra à Vincent BOLLORE d'accélérer ses grandes manœuvres dans son portefeuille de participations. Notons également les rebonds de **NACON** (+10,32%) et de **QUADIENT** (+7,26%), ainsi que les progressions de **L'OREAL** (+6,69%) et d'**HERMES INTERNATIONAL** (+6,02%) dans la foulée de publications trimestrielles déceivantes. La principale déception concerne **LECTRA** (-18,84%) après un 1^{er} trimestre sans relief et des perspectives de revenus et de profitabilité revues à la baisse pour l'exercice en cours. Les autres replis concernent **GUERBET** (-8,47%) et **REMY-COINTREAU** (-6,64%) après un message de prudence pour l'exercice 2023-24.

Côté investissements, nous avons renforcé nos positions sur deux des sociétés de la famille DASSAULT : **DASSAULT SYSTEMES** (valorisation attractive pour un modèle de croissance robuste) et **DASSAULT AVIATION** (valorisation ne reflétant pas la qualité des actifs du groupe). Nous avons également complété notre participation dans le fabricant de tonneaux et de bouchons haut de gamme **OENEO**.

Quelques allègements ont été initiés sur **DEKUPLE** et des prises de bénéfices ont été réalisées sur **HERMES INTERNATIONAL** et **QUADIENT**. 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