

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

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

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	8,21 %
- NEURONES	6,82 %
- PERRIER (GERARD)	5,77 %
- BIOMERIEUX	5,77 %
- DASSAULT SYSTEMES	5,47 %
- TFI	4,91 %
- BOLLORE	4,63 %
- DASSAULT AVIATION	4,60 %
- EXEL INDUSTRIES	4,30 %
- SAMSE	3,64 %

Trésorerie & assimilés 6,74 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 29/12/2023 au 02/02/2024

LLM Actions France
Actions R
+1,37%

CAC All Tradable
(div. réinv. NR)
+0,54%

CAC 40
(div. réinv NR.)
+0,75%

CAC Mid & Small
(div. réinv NR.)
+0,76%

Cours de l'action R au 02/02/2024 **141,26 €**

NOUVELLES RECRUES

Orientation résolument haussière avec de nouveaux records établis fin janvier sur la place parisienne. Sur la période du 29 décembre 2023 au 02 février 2024, **LLM ACTIONS FRANCE** progresse de +1,37%, entraîné par le vif rebond de certaines de ses PME cotées. Il en est ainsi de **GUERBET** (+18,72%) à l'abordage d'un exercice 2024 ambitieux et de **TFI** (+13,59%) dont le réveil se confirme avec les premiers fruits de la stratégie impulsée par son nouveau capitaine Rodolphe BELMER. **BOLLORE** (+9,19%) et **VIVENDI** (+6,40%) se distinguent également. A l'inverse, le secteur des alcools & spiritueux chavire avec la nouvelle baisse de **REMY COINTREAU** (-17,04%) après une publication financière très prudente pour l'exercice en cours et d'**OENEO** (-8,91%) dont l'activité « *bouchage* » se contracte sur les 3 derniers trimestres,

La holding familiale **PEUGEOT INVEST** fait son entrée dans notre sélection ce mois-ci. Le groupe détient notamment 5,36% du capital du constructeur automobile **STELLANTIS** ainsi que plusieurs autres participations dans des sociétés cotées (SEB, LISI, Forvia et Spie). Aux cours actuels, **PEUGEOT INVEST** souffre d'une décote inhabituelle de plus de 60% sur son actif net réévalué. **PERNOD RICARD** fait également son apparition dans notre portefeuille après une chute de près de 35% sur ses plus hauts. Le groupe bénéficie d'un portefeuille de marques très étoffé et d'un positionnement géographique diversifié. Compte tenu du vif rebond du titre depuis notre entrée, une partie de notre ligne a été cédée. Enfin, nous avons renforcé notre participation dans l'entreprise de services numériques **AUBAY**.

Parmi les autres cessions, nous avons pris quelques bénéfices sur **DASSAULT AVIATION** et poursuivi notre allègement sur **BOIRON**. Le portefeuille compte **33 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