

LLM Actions France (actions R)
La Lettre Mensuelle
Juillet 2021

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	9,11%
- PERRIER (GERARD)	5,17%
- NEURONES	5,01%
- SAMSE	4,93%
- ADL PARTNER	4,47%
- ROTHSCHILD & CO	4,20%
- BOUYGUES	4,17%
- VEOLIA ENVIRONNEMENT	4,06%
- LECTRA	4,01%
- L'OREAL	3,86%

Obligations et Trésorerie 1,95%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performance du 01/01/2021 au 30/07/2021

LLM Actions France
Actions R
+18,74%

CAC All Tradable
(div. réinv.)
+19,41%

CAC 40
(div. réinv.)
+20,85%

CAC M&S 190
(div. réinv.)
+15,96%

Cours de l'action R au 30/07/2021 124,69€

CITIUS ALTIUS FORTIUS*

Malgré les résurgences épidémiques, les investisseurs demeurent galvanisés par les très bons résultats semestriels publiés par les entreprises au cours de cette moisson de juillet. Le portefeuille a bénéficié de la bonne performance de 3 de ses participations (sur la période du 25 juin au 31 juillet 2021) : notre petite holding industrielle **SFPI** (+14,59%) poursuit son irrésistible ascension tout comme **DASSAULT SYSTEMES** (+13,69%) après un point d'étape semestriel de haut niveau. Très forte hausse également d'**IGE+XAO** (+13,04%) à la faveur de l'annonce d'une offre de rachat des minoritaires par son principal actionnaire SCHNEIDER à un cours de 260 €. Rappelons que nous avons investi dans cette pépite (éditeur de logiciels dans l'ingénierie électrique) à un cours moyen de 141 € au cours du 2nd trimestre 2020, niveau proche de la première offre en 2018 à 138 €. Bonnes performances également du côté de **VEOLIA** (+10%), **BIOMERIEUX** (+8,61%) et **LECTRA** (+7%). Les replis concernent **WITBE** (-13,17%), **BIGBEN INTERACTIVE** (-9,81%), **MANUTAN** (-8,41%) et **CARREFOUR** (-7,67%).

Nous avons poursuivi notre renforcement sur **SCOR** (toujours aussi faiblement valorisé à nos yeux), **BIOMERIEUX**, **VEOLIA** (après la très bonne publication semestrielle et l'ouverture de son offre sur SUEZ), **CARREFOUR** (sur une faiblesse passagère fin juillet) et **BIGBEN INTERACTIVE** (après une baisse du titre de 35% sur ses plus hauts atteints en début d'année). A l'inverse nous avons pris des bénéfices sur **AIR LIQUIDE** (25% de notre ligne), **DASSAULT SYSTEMES** (20% de la ligne) et **SFPI** après les très beaux parcours boursiers effectués depuis le début de l'année. Enfin, nous avons cédé nos dernières actions **THERMADOR GROUPE** considérant la valorisation trop exigeante.

*Plus vite, plus haut, plus fort

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