

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

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

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	8,14%
- PERRIER (GERARD)	6,42%
- NEURONES	5,93%
- ROTHSCHILD & CO	5,23%
- DASSAULT AVIATION	5,18%
- DASSAULT SYSTEMES	4,95%
- BOIRON	4,67%
- BIOMERIEUX	4,56%
- TFI	4,52%
- BOLLORE	4,07%

Trésorerie & assimilés 1,94%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2023 au 01/09/2023

LLM Actions France

Actions R

+6,77%

CAC All Tradable

(div. réinv. NR)

+14,15%

CAC 40

(div. réinv NR.)

+15,09%

CAC M&S 190

(div. réinv NR.)

+6,11%

Cours de l'action R au 01/09/2023

137,31€

EN DEFENSE

Léger repli des places boursières au diapason de statistiques d'activité en Chine jugées décevantes. Sur la période (du 28 juillet au 1^{er} septembre 2023), **LLM ACTIONS FRANCE** a été impacté par les reculs de **BIGBEN INTERACTIVE** (-12,95%), **REMY-COINTREAU** (-9,31%) et **BOLLORE** (-9,24%). A l'inverse, on notera les rebonds de **LECTRA** (+4,19%), **DASSAULT AVIATION** (+3,78%) et **BAIKOWSKI** (+3,50%).

Nous avons renforcé notre participation dans le constructeur d'avions **DASSAULT AVIATION**, désormais 5^{ème} ligne du portefeuille. Les bons résultats semestriels publiés le 20 juillet dernier confortent notre conviction que le groupe demeure toujours très attractif, pour qui sait attendre : un carnet de commandes exceptionnel (34 Mds d'€), un matelas de trésorerie confortable (3 Mds d'€) et une participation stratégique de 25% dans son partenaire **THALES**. Notons que ces dernières semaines **DASSAULT AVIATION** a renforcé sa participation dans **THALES** et a poursuivi de façon très volontariste le rachat de ses propres actions. Ces mouvements laissent présager d'une recomposition du secteur à un horizon moyen terme.

Nous avons à mis à profit les baisses de **BOLLORE** et de **REMY-COINTREAU** pour compléter nos positions à bon prix. A l'inverse, nous avons pris quelques bénéfices sur la **COMPAGNIE DE L'ODET**, **BURELLE** et **GUERBET** après les bons parcours boursiers récents. 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