

LLM Actions France (actions R)
La Lettre Mensuelle
Août 2022

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	7,45%
- NEURONES	6,30%
- PERRIER (GERARD)	6,21%
- ROTHSCHILD & CO	5,05%
- DASSAULT SYSTEMES	4,62%
- BIOMERIEUX	4,43%
- SAMSE	4,26%
- L'OREAL	4,15%
- TFI	3,73%
- AIR LIQUIDE	3,66%

Trésorerie & assimilés 10,13%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2022 au 02/09/2022

LLM Actions France

Actions R

-9,99%

CAC All Tradable
(div. réinv. NR)

-12,25%

CAC 40
(div. réinv NR.)

-11,97%

CAC M&S 190
(div. réinv NR.)

-13,75%

Cours de l'action R au 02/09/2022

123,46€

RETOUR SUR TERRE

Dans un contexte de fort recul des bourses depuis mi-août, **LLM Actions France** parvient à amortir en partie ce repli sur la période (29 juillet au 2 septembre 2022). Les principaux reculs concernent **BIOMERIEUX** (-15,95%) malgré des résultats semestriels solides, **NACON** (-12,25%) et **VEOLIA** (-8,90%). A l'inverse, le portefeuille a bénéficié de la bonne tenue de **GERARD PERRIER** (+8,20%) et de **NEURONES** (+4,72%) après une publication semestrielle de grande qualité et un rehaussement des objectifs de chiffre d'affaires et de rentabilité pour l'année entière.

Nous avons renforcé notre participation dans **LECTRA** (après avoir significativement allégé la ligne en début d'année). Nous revenons progressivement sur cette entreprise spécialisée dans les logiciels et systèmes de découpe de matériaux souples après l'achat réussi de son principal concurrent américain **GERBER**. Le groupe dispose d'une belle visibilité avec une récurrence d'activité supérieure à 60%. Nous avons également renforcé nos investissements dans **HERMES INTERNATIONAL** et **NACON**.

A l'inverse, nous avons intégralement cédé notre participation dans **OVH GROUPE** début août considérant les perspectives devenues plus complexes (hausse des prix de l'électricité et financement de la croissance qui risque de devenir problématique). Nous avons également cédé notre ligne d'actions **SANOFI**, déçus par la faiblesse des résultats de la R&D. Le portefeuille compte **30 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