

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

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

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	7,98%
- PERRIER (GERARD)	6,42%
- NEURONES	5,93%
- ROTHSCHILD & CO	5,52%
- DASSAULT AVIATION	5,47%
- DASSAULT SYSTEMES	5,05%
- BIOMERIEUX	4,67%
- TFI	4,61%
- AIR LIQUIDE	4,07%
- BOLLORE	4,05%

Trésorerie & assimilés 6,10%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2023 au 29/09/2023

LLM Actions France
Actions R
+1,10%

CAC All Tradable
(div. réinv. NR)
+11,36%

CAC 40
(div. réinv NR.)
+12,64%

CAC M&S 190
(div. réinv NR.)
+0,73%

Cours de l'action R au 29/09/2023 **130,02€**

DOUBLE PEINE

Septembre rouge sur l'ensemble des places boursières avec l'apparition de plusieurs signaux de ralentissement économique (notamment dans le secteur de la construction). Sur la période, du 1^{er} au 29 septembre 2023, la très forte baisse du compartiment des petites & moyennes valeurs (-5,07% pour l'indice CAC Mid & Small 190 NR) et le poids important des valeurs de consommation discrétionnaire ont pesé sur la performance du portefeuille **LLM ACTIONS FRANCE**. Parmi les principaux replis, on notera ceux de **BIGBEN INTERACTIVE** (-24,76%) dont les performances commerciales déçoivent une nouvelle fois, **GUERBET** (-22,22%) après une présentation de résultats semestriels sans relief et **ESKER** (-18,91%) pénalisé par une hausse ponctuelle de ses charges. Seuls **NRJ GROUP** (+3,87%), **BOIRON** (+3,87%) et **OENEO** (+0,72%) apportent une petite touche de vert.

Nous avons cédé nos actions **QUADIENT** après des résultats semestriels honorables et une performance boursière très satisfaisante depuis le début de l'année (+35,88%). Nous avons également allégé d'un ¼ notre participation dans **BOIRON** dont le cours de bourse offre actuellement une « prime » de 8% sur le prix de l'OPA proposé par la famille BOIRON. Enfin, nous avons cédé la moitié de notre participation dans **GUERBET** dont le redressement nous semble plus difficile et plus long qu'anticipé avec une structure financière dégradée.

Nous avons à mis à profit les baisses de **VIVENDI**, **REMY COINTREAU** et **LECTRA** pour compléter nos positions. Le portefeuille compte **31 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