

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

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

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	7,64 %
- NEURONES	6,58 %
- BIOMERIEUX	5,98 %
- PERRIER (GERARD)	5,75 %
- TFI	5,52 %
- DASSAULT SYSTEMES	5,01 %
- DASSAULT AVIATION	4,86 %
- BOLLORE	4,77 %
- EXEL INDUSTRIES	4,23 %
- AIR LIQUIDE	3,82 %

Trésorerie & assimilés 3,22 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements

Performances du 01/01/2024 au 26/04/2024

LLM Actions France
Actions R
+1,61%

CAC All
Tradable NR
+7,18%

CAC 40 NR
+7,88%

CAC Mid &
Small 190 NR
+4,90%

Cours de l'action R au 26/04/2024

141,60 €

EN ORDRE DISPERSÉ

Evolution sans grand relief, au gré des très nombreuses publications financières. Sur la période du 28 mars au 26 avril 2024, **LLM ACTIONS FRANCE** régresse de -1,85%, lesté par la contreperformance de **DASSAULT SYSTEMES** (-7,97%). Les investisseurs ont en effet fraîchement accueilli les performances de la filiale américaine MEDIDATA lors de la publication des résultats du 1^{er} trimestre 2024. Les autres replis concernent **COMPAGNIE DE L'ODET** (-4,85%) et **PEUGEOT INVEST** (-6,50%) entraîné par la baisse de son principal actif **STELLANTIS**. Les satisfactions concernent **ROBERTET** (+10,53%) après un exercice 2023 solide et un excellent démarrage sur les premiers mois de l'année, **TFI GROUPE** (+7,08%) et **BURELLE** (+4,85%), porté par le rebond de sa filiale **OP MOBILITY** (ex-PLASTIC OMNIUM).

La présentation des résultats annuels de **SFPI GROUP** a été l'occasion de revenir sur ce dossier peu ou mal valorisé par le marché. En dépit des difficultés ponctuelles de l'activité menuiserie et stores, les performances financières des autres pôles (systèmes de contrôle d'accès, traitement de l'air, systèmes d'échangeurs thermiques et de stérilisation) sont satisfaisantes. Le groupe dispose d'un carnet de commandes solide, d'une structure financière très saine et d'un actionariat resserré autour de la famille dirigeante MOREL. Par ailleurs, le groupe a procédé à une annulation de 5% de son capital auto-détenu au cours du mois d'avril. Compte tenu d'une valorisation attractive, nous avons renforcé notre participation dans ce groupe diversifié. La ligne représente désormais 2,50% du portefeuille.

Les autres renforcements concernent **REMY COINTREAU** et **PEUGEOT INVEST**. 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