

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

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

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	8,68%
- NEURONES	6,38%
- PERRIER (GERARD)	6,18%
- ROTHSCHILD & CO	5,90%
- DASSAULT SYSTEMES	5,71%
- BIOMERIEUX	4,33%
- SAMSE	4,10%
- TFI	4,03%
- DASSAULT AVIATION	4,01%
- AIR LIQUIDE	3,88%

Trésorerie & assimilés 4,59%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2023 au 02/06/2023

LLM Actions France
Actions R
+5,99%

CAC All Tradable
(div. réinv. NR)
+13,47%

CAC 40
(div. réinv NR.)
+14,41%

CAC M&S 190
(div. réinv NR.)
+5,94%

Cours de l'action R au 02/06/2023 **136,30€**

LA MERE PREFEREE A LA FILLE

Repli modéré des indices boursiers dans des volumes d'échanges particulièrement faibles. Sur la période (du 28 avril au 2 juin 2023), **LLM ACTIONS FRANCE** progresse très légèrement. Parmi les contributions positives, notons la forte hausse de **DEKUPLE** (+16,48%) après un point d'activité trimestriel solide. Soulignons également le très fort rebond de **DASSAULT SYSTEMES** (+13,65%) après une longue période de léthargie boursière, d'**ESKER** (+10%) ainsi que de **SAMSE** (+9,23%). Parmi les déceptions, nous retrouvons **REMY-COINTREAU** (-10,71%) après une publication de résultats annuels de bon niveau, néanmoins obscurcie par la réitération d'un message de prudence sur les ventes de cognacs aux Etats-Unis. Les autres baisses concernent **TFI** (-9,58%) à l'aune de l'ensemble du secteur des médias/TV et **L'OREAL** (-5,77%).

Seul mouvement significatif sur la période : nous avons cédé l'intégralité de notre participation dans **NAON** (jeux vidéos et ses accessoires) pour réinvestir dans sa maison mère **BIGBEN INTERACTIVE** dont la décote nous semble attractive. Après un exercice 2022-23 très décevant, nous estimons que le groupe est en ordre de marche pour rebondir (nombreuses sorties de jeux programmées et arrivée de nouvelles consoles propice à la vente d'accessoires).

Enfin, **TFI** et **CHRISTIAN DIOR** ont été renforcés sur la période. 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