

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

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

Principales participations du portefeuille

- NEURONES	6,42 %
- BIOMERIEUX	5,64 %
- PERRIER (GERARD)	5,60 %
- DASSAULT AVIATION	5,39 %
- DASSAULT SYSTEMES	5,05 %
- TFI GROUPE	4,64 %
- BOLLORE	4,01 %
- AIR LIQUIDE	3,95 %
- CHRISTIAN DIOR	3,84 %
- EXEL INDUSTRIES	3,70 %

Trésorerie & assimilés 5,80 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2024 au 28/06/2024

LLM Actions France
Actions R
-5,72%

CAC All
Tradable NR
+0,59%

CAC 40 NR
+1,22%

CAC Mid &
Small 190 NR
-1,84%

Cours de l'action R au 28/06/2024

131,38 €

BLEU, BLANC ET ROUGE VIF

Violente chute de la Bourse parisienne avec un retour inattendu du risque politique en France. Pénalisée par son « orientation francophile », **LLM ACTIONS FRANCE** enregistre une baisse de -8,87 % sur la période du 31 mai au 28 juin 2024. Le compartiment des petites et moyennes valeurs, statistiquement plus exposé à la France, s'est brutalement retourné (repli de -11,42% du CAC Mid & Small NR). Les principaux replis concernent **TFI GROUPE** (-19,24%) sur des craintes de bouleversements profonds du PAF (Paysage Audiovisuel Français), **SFPI GROUP** (-17,82%) et **DASSAULT AVIATION** (-14,77%) impacté par la baisse de **THALES** dont il détient 26% du capital.

Dans ce contexte particulier, nous avons poursuivi nos prises de bénéfices dans le groupe **CHRISTIAN DIOR**, holding de contrôle de **LVMH**. Nous avons cédé la moitié de notre participation dans le spécialiste du bouchon et des fûts en chêne **OENEO**, après un exercice 2022-23 marqué par un repli des résultats. Nous avons également allégé notre ligne d'actions **EXEL INDUSTRIES** dont l'activité « arrosage de jardin » pourrait souffrir des conditions météorologiques calamiteuses depuis le début de l'année en Europe. Côté investissements, nous avons complété nos positions dans nos deux dernières recrues : **RUBIS** dont la composante spéculative demeure malgré l'absence d'évolution significative de la gouvernance après l'assemblée générale du 11 juin dernier, et **GTT**, dont le carnet de commandes ne cesse de s'étoffer ces dernières semaines. Enfin, nous avons profité du vif recul de **DASSAULT AVIATION** pour compléter notre position..

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