

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

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

Principales participations du portefeuille

- BIOMERIEUX	6,19 %
- NEURONES	5,97 %
- PERRIER (GERARD)	5,63 %
- DASSAULT AVIATION	5,60 %
- DASSAULT SYSTEMES	5,35 %
- TFI GROUPE	5,34 %
- BOLLORE	4,90 %
- AIR LIQUIDE	4,23 %
- LAGARDERE	3,92 %
- CHRISTIAN DIOR	3,87 %

Trésorerie & assimilés 3,43 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2024 au 27/09/2024

LLM Actions France
Actions R
+0,10%

CAC All
Tradable NR
+5,21%

CAC 40 NR
+5,59%

CAC Mid &
Small 190 NR
+3,10%

Cours de l'action R au 27/09/2024

139,49 €

EFFERVESCENCE

Poursuite du rebond estival au rythme des annonces de baisse des taux d'intérêt. **LLM ACTIONS FRANCE** progresse de +1,02% sur la période du 30 août au 27 septembre 2024. Le portefeuille bénéficie du rebond d'**AUREA** (+13,83%) et de la nouvelle forte hausse d'**ESKER** (+13,54%). Cette dernière fait l'objet d'une OPA lancée par le fonds BRIDGEPOINT à un cours de 262€ par action. Même si le prix proposé peut sembler attractif, il est urgent d'attendre une éventuelle amélioration de l'offre. Enfin, le parfumeur grasseois **ROBERTET** progresse de +7,67% à l'issue d'une excellente publication de résultats semestriels. Les déceptions concernent **RUBIS** (-16,28%) dans la foulée d'une présentation semestrielle décevante, **GTT** (-5,55%) et **REMY COINTREAU** (-4,47%).

La principale actualité du mois a pour point d'origine Puteaux, siège du groupe **BOLLORE**. Celui-ci a en effet annoncé une étape majeure de simplification de son groupe avec le retrait de la cote de 3 sociétés cotées de l'ex-galaxie RIVAUD. Cette annonce a provoqué un mouvement de hausse sur **BOLLORE** (+3,78%) et plus encore sur la **COMPAGNIE DE L'ODET** (+8,60%), sur laquelle nous avons pu renforcer notre participation dans de bonnes conditions. Nous attendons patiemment la prochaine étape du Big Bang avec la scission du groupe **VIVENDI**... dont **BOLLORE** est le 1er actionnaire. Deux très modestes renforcements ont été réalisés sur **QUADIENT** et **SAMSE**.

Les allègements concernent principalement **L'OREAL**, **SFPI** et **LECTRA**. Le portefeuille compte 32 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