

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	8,26%
- PERRIER (GERARD)	5,22%
- SAMSE	5,04%
- ADL PARTNER	4,91%
- AIR LIQUIDE	4,73%
- NEURONES	4,63%
- BOUYGUES	4,09%
- ROTHSCHILD & CO	4,00%
- EXEL INDUSTRIES	3,90%
- VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,58%

Obligations et Trésorerie 0,74%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performance du 01/01/2021 au 30/04/2021

LLM Actions France
Actions R
+12%

CAC All Tradable
(div. réinv.)
+12,58%

CAC 40
(div. réinv.)
+13,35%

CAC M&S 190
(div. réinv.)
+11,43%

Cours de l'action R au 30/04/2021 117,61€

DIORISSIMO

Parmi les contributions notables à la performance de la période (du 26 mars au 30 avril), **CHRISTIAN DIOR** (+21%) est sans nul doute la première de la classe. LVMH, son principal actif, a en effet publié un niveau d'activité record au titre du 1^{er} trimestre, porté par sa marque phare LOUIS VUITTON. **CHRISTIAN DIOR** a bénéficié à plein de ce courant porteur, mais également de la poursuite des opérations de simplifications capitalistiques du groupe dirigé par Bernard Arnault. L'autre satisfaction du mois se nomme **VEOLIA** : la bataille homérique entre les 2 géants nationaux a trouvé une issue que les investisseurs n'attendaient peut être plus. Il en ressort une hausse de +23% sur la période écoulée. La construction d'un groupe de taille mondiale avec une compétence reconnue dans les métiers de l'eau et des déchets devrait favoriser une nouvelle histoire boursière. Enfin, notons les excellentes performances de notre petite holding industrielle **SFPI** (+38%) et du fort rebond de **WITBE** (+27%). A contrario, **BIOMERIEUX** (-9%) et **NEURONES** (-6%) ont fait l'objet de dégagements de la part des investisseurs.

Coté mouvements, nous avons renforcé nos positions sur **CARREFOUR**, **VEOLIA**, **BIOMERIEUX** et **BOLLORÉ**. Cette dernière a publié un excellent niveau d'activité sur ses métiers historiques en ce début d'année (transport et logistique en Afrique). A l'inverse, nous avons allégé à hauteur de 10% notre ligne de **DASSAULT SYSTEMES** après un parcours exceptionnel depuis nos achats (+40%). Enfin, suite à une publication trimestrielle très décevante, nous avons acté notre sortie du groupe lyonnais **BOIRON**. Le redressement sera vraisemblablement plus long et plus difficile. Au 30 avril, le portefeuille est concentré sur **32** participations.