

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

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

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	7,44%
- NEURONES	6,41%
- BIOMERIEUX	5,88%
- PERRIER (GERARD)	5,83%
- DASSAULT SYSTEMES	5,82%
- DASSAULT AVIATION	5,50%
- TFI	4,38%
- BOLLORE	4,30%
- EXEL INDUSTRIES	4,10%
- SAMSE	3,63%

Trésorerie & assimilés 9,69%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2023 au 29/12/2023

LLM Actions France

Actions R

+8,36%

CAC All Tradable

(div. réinv. NR)

+17,80%

CAC 40

(div. réinv NR.)

+19,26%

CAC Mid & Small

(div. réinv NR.)

+3,93%

Cours de l'action R au 29/12/2023

139,35 €

SPRINT FINAL

La bourse parisienne a poursuivi sa trajectoire ascendante en inscrivant un nouveau record historique le 14 décembre dernier. Sur la période du 1^{er} au 29 décembre 2023, **LLM ACTIONS FRANCE** progresse de +4,13% dans le sillage d'un retour en grâce des petites et moyennes valeurs. Le fort rebond de **SFPI GROUP** (+27,45%) fut conforté par le renforcement au capital de 3 de ses principaux actionnaires historiques à un prix nettement supérieur au cours de bourse. Forte hausse d'**EXEL INDUSTRIES** (+14,89%), à la suite d'une publication de résultats annuels solide et de **SAMSE** (+14,45%), à la manœuvre pour acquérir les activités de négoce de matériaux de son confrère vendéen **HERIGE**. Les principaux replis concernent **DASSAULT AVIATION** (-2,66%) dont les livraisons de FALCON sont perturbées par des retards dans la chaîne d'approvisionnement et **BURELLE** (-2,22%).

Dans la galaxie **BOLLORE**, nous avons initié une ligne d'actions **LAGARDERE** dont le cours nous semble attractif. Il s'est significativement éloigné du prix proposé par **VIVENDI** lors de son OPA en 2022 (24,10€), et plus encore de la valeur de son portefeuille d'actifs prestigieux (Relay, Hachette, presse, radio). **LAGARDERE** compte parmi ses principaux actionnaires minoritaires la famille ARNAULT, le Qatar et Arnaud LAGARDERE. Nous avons également renforcé notre participation dans le groupe lyonnais **BIOMERIEUX** dont nous apprécions la robustesse du modèle économique et avons complété notre position sur **OENEO**.

Côté cessions, nous avons poursuivi l'allègement de notre participation dans **BOIRON**. 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