

LLM Actions France (actions R)
La Lettre Mensuelle
Janvier 2025

Année	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Performance	+12,74%	+3,98%	+30,63%	-6,25%	+8,36%	-5,78%

Principales participations du portefeuille

- BIOMERIEUX	6,59 %
- NEURONES	6,50 %
- DASSAULT AVIATION	6,31 %
- DASSAULT SYSTEMES	5,80 %
- PERRIER (GERARD)	5,62 %
- TFI GROUPE	5,45 %
- BOLLORE	4,48 %
- CHRISTIAN DIOR	4,44 %
- AIR LIQUIDE	4,26 %
- L'OREAL	3,42 %

Trésorerie & assimilés 1,12 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2025 au 31/01/2025

LLM Actions France
Actions R
+2,45%

CAC All
Tradable NR
+7,39%

CAC 40 NR
+7,81%

CAC Mid &
Small 190 NR
+4,61%

Cours de l'action R au 31/01/2025 **134,51 €**

TRES VERT

Les grandes valeurs tirent irrésistiblement la bourse parisienne vers le haut en dépit d'un environnement (géo)politique toujours très incertain. **LLM ACTIONS FRANCE** progresse modérément (+2,45% sur la période du 31 décembre 2024 au 31 janvier 2025). Les principales satisfactions concernent le spécialiste des systèmes de confinement à membranes **GTT** (+15,01%) sublimé par une succession de nouveaux contrats, **BIOMERIEUX** (+13,14%) porté par une grande visibilité sur ses activités de microbiologie et de biologie moléculaire et **DASSAULT SYSTEMES** (+12,84%) au rebond (enfin) après un parcours boursier 2024 difficile. A l'inverse, le portefeuille a été pénalisé par les replis d'**EQUASENS** (-15,03%), de **LOUIS HACHETTE GROUP** (-14,62%) et de **CANAL PLUS** (-10,41%).

Nous avons réalisé un investissement dans le groupe **GETLINK (ex-EUROTUNNEL)** considérant le dossier mûr pour un retour en grâce : les nouvelles conditions concurrentielles devraient permettre au groupe de reprendre des parts de marchés à ses concurrents (ferrys) et la résolution progressive des pannes d'ELECLINK (« péage » sur le transport d'électricité transmanche) est attendue pour ces prochaines semaines. Enfin, la dimension spéculative du dossier est à souligner avec la présence d'**EIFFAGE** au capital (à hauteur de 20,55%) Nous avons poursuivi nos renforcements sur **CHRISTIAN DIOR** en début d'année et avons reconstitué une ligne de **L'OREAL** sur des niveaux de cours attractifs. Côté cessions, nous avons cédé nos actions **HAVAS**, allégé notre participation dans le groupe **M6** et pris quelques bénéfices sur **BIOMERIEUX** après le fort rebond de ces deux titres.

Le portefeuille compte 34 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