

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

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

Principales participations du portefeuille

| | |
|---------------------|-------|
| - CHRISTIAN DIOR | 8,79% |
| - NEURONES | 6,05% |
| - PERRIER (GERARD) | 6,00% |
| - ROTHSCHILD & CO | 5,97% |
| - DASSAULT SYSTEMES | 4,91% |
| - TF1 | 4,60% |
| - BIOMERIEUX | 4,44% |
| - SAMSE | 4,07% |
| - DASSAULT AVIATION | 3,90% |
| - AIR LIQUIDE | 3,77% |

Trésorerie & assimilés 4,25%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2023 au 31/03/2023

LLM Actions France
Actions R
+5,97%

CAC All Tradable
(div. réinv. NR)
+12,42%

CAC 40
(div. réinv NR.)
+13,32%

CAC M&S 190
(div. réinv NR.)
+6,44%

Cours de l'action R au 31/03/2023 **136,28€**

SAINT VINCENT

L'indice CAC 40 demeure irrésistiblement aimanté vers le haut. Sur la période (du 24 février au 31 mars 2023), **LLM ACTIONS FRANCE** progresse modérément, freinée par la sous-performance quasi-chronique des petites et moyennes valeurs. Parmi les contributions positives, le secteur du luxe et des cosmétiques est de nouveau mis en valeur avec **HERMES INTERNATIONAL** (+11,12%) et **L'OREAL** (+10,27%). Vive hausse également de **DASSAULT AVIATION** (+10,13%) à l'annonce d'excellents résultats annuels et d'un carnet de commandes record. Enfin, **TF1** (+9,27%) poursuit sa trajectoire haussière alors que les destinées du groupe sont désormais aux mains d'une nouvelle équipe dirigeante. Les déceptions concernent **ESKER** (-13,11%), **BIGBEN INTERACTIVE** (-10,92%) et **GROUPE SFPI** (-8,57%).

L'annonce d'une OPA de **BOLLORE** sur ses propres actions (à hauteur de 10% du capital) a réveillé la valeur (+11,35%). Rappelons que la cession en décembre 2022 des activités logistiques africaines pour 5,7 milliards d'€ a permis au groupe de se désendetter totalement. Cette cagnotte permet ainsi à Vincent BOLLORE d'envisager de nombreuses options pour poursuivre la transformation de son groupe. Quelques prises de bénéfices ont été réalisées sur la **COMPAGNIE DE L'ODET** (holding de **BOLLORE**) en raison d'une forte réduction de sa décote. **BOLLORE** et **COMPAGNIE DE L'ODET** représentent un peu moins de 6% du portefeuille au 31 mars 2023.

Nous avons cédé la totalité de notre ligne d'actions **VEOLIA ENVIRONNEMENT** après le très fort rebond du titre depuis le début de l'année et nous avons poursuivi notre allègement sur **DEKUPLE**. Côté investissements, **REMY-COINTREAU**, **ROTHSCHILD & CO** et **BIOMERIEUX** ont été renforcés. 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