

LLM Actions France (actions R) Synthèse et mouvements du portefeuille Février 2021

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	6,40%
- ADL PARTNER	5,24%
- PERRIER (GERARD)	5,00%
- NEURONES	4,68%
- SAMSE	4,54%
- ROTHSCHILD & CO	4,34%
- BOUYGUES	4,17%
- AIR LIQUIDE	4,10%
- LECTRA	3,62%
- EXEL INDUSTRIES	3,60%

Obligations et Trésorerie 3,34%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements

- BOLLORE
- CARREFOUR
- BIOMERIEUX
- NEURONES

Désinvestissements

- SCOR
- PHARMAGEST INTERACTIV
- THERMADOR GROUPE
- ORANGE

Performance du 01/01/2021 au 26/02/2021

LLM Actions
France
Actions R
+2,17%

CAC All Tradable
(div. réinv.)
+2,78%

CAC 40
(div. réinv.)
+2,84%

CAC M&S 190
(div. réinv.)
+3,72%

Cours de l'action R au 26/02/2021 107,29€

Du sang neuf

Le portefeuille a bénéficié au cours de cette période de l'appréciation significative de deux participations. Il en est ainsi de LECTRA (+19,96%) consécutivement à l'annonce (i) de son rapprochement avec son principal concurrent américain GERBER après plus de 20 ans d'observation mutuelle et (ii) d'excellents résultats annuels dans la foulée d'une bonne fin d'année. ADL PARTNER s'est également distingué avec une progression de +13,85% alors que la société semble réussir sa transformation vers les métiers du conseil et du marketing digital. Nous détenons à ce jour 2% du capital de ce groupe familial. A l'inverse, MANUTAN a reculé de plus de 5% après une attaque informatique fin février.

Parmi les principaux mouvements du portefeuille on relèvera la sortie de PHARMAGEST après un parcours 2020-21 époustoufflant. A plus de 12 fois le CA, la valorisation est devenue trop exigeante à nos yeux : nous avons cédé le solde de nos actions. Nous avons également vendu notre ligne d'actions SCOR après avoir réalisé une plus-value de 8%. A l'inverse, notons 3 nouvelles entrées en portefeuille : BOLLORE qui devrait être la grande bénéficiaire des opérations à venir sur VIVENDI (et UMG), BIOMERIEUX après une solide publication annuelle et un retour du titre vers les 105€ et enfin CARREFOUR après les négociations avortées avec groupe canadien Couche-Tard.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Vous référer aux documents officiels sur www.llm-associes.fr