

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

Principales participations du portefeuille

- DASSAULT AVIATION	7,31 %
- NEURONES	6,16 %
- TFI GROUPE	5,86 %
- BIOMERIEUX	5,41 %
- PERRIER (GERARD)	5,19 %
- BOLLORE	4,72 %
- AIR LIQUIDE	4,42 %
- DASSAULT SYSTEMES	4,32 %
- CHRISTIAN DIOR	3,94 %
- NRJ GROUP	3,65 %

Trésorerie & assimilés 4,91 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Groupe
SAMSE

Désinvestissements



Performances du 01/01/2025 au 30/05/2025

LLM Actions
France
Actions R
+7,17%

CAC All
Tradable NR
+7,47%

CAC 40 NR
+7,07%

CAC Mid &
Small 190 NR
+9,69%

Cours de l'action R au 30/05/2025 **140,70 €**

HABEMUS REBOND

Le mouvement de reprise se diffuse au compartiment des petites & moyennes valeurs. **LLM ACTIONS FRANCE** bénéficie de cette dynamique avec une progression de +2,80% sur la période (du 02 au 30 mai 2025). Parmi les principales satisfactions, **CANAL PLUS** se distingue (+25,36%) porté par une avancée significative du projet de rachat du groupe sud-africain de diffusion MultiChoice, **EQUASENS** (+22,98%) accélère après la publication d'un chiffre d'affaires trimestriel à nouveau en croissance interne et **BAIKOWSKI** (+20,79%) est toujours très recherché dans la perspective d'une année 2025 prometteuse. A l'inverse, le portefeuille a été pénalisé par les replis de **REMY COINTREAU** (-3,60%), **L'OREAL** (-3,53%) et **QUADIENT** (-3,18%).

Nous avons renforcé deux de nos participations dans le secteur de la construction, la rénovation & le bricolage. Il en est ainsi de **THERMADOR GROUPE** dans la perspective d'un redémarrage progressif de ses marchés sur le 2nd semestre et du groupe grenoblois **SAMSE** en pleine intégration des activités de négoce de matériaux de son confère VM MATERIAUX. Cette acquisition complète idéalement son maillage géographique (sur son flanc sud-ouest) et métier (pierres naturelles). Nous avons également renforcé notre position dans le groupe **M6** dont la valorisation nous semble attractive.

Nous avons profité du fort rebond de **RUBIS** pour céder l'intégralité de notre ligne et avons pris quelques bénéfices sur **GTT** après un parcours boursier remarquable depuis le début de l'année. 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