

LLM Actions France (actions R)

La Lettre Mensuelle

Octobre 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

- NEURONES	5,54 %
- GERARD PERRIER INDUSTRIE	5,43 %
- CHRISTIAN DIOR	5,35 %
- DASSAULT AVIATION	4,90 %
- BOLLORE	4,76 %
- NRJ GROUP	4,54 %
- TF1 GROUPE	4,44 %
- AIR LIQUIDE	4,37 %
- BIOMERIEUX	4,32 %
- GETLINK	3,34 %

Trésorerie & assimilés 7,54 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2025 au 31/10/2025

LLM Actions France
Actions R
+2,89%

CAC All Tradable NR
+12,63%

CAC 40 NR
+12,73%

CAC Mid & Small 190 NR
+15,32%

Cours de l'action R au 31/10/2025 **135,09 €**

DEUX ENTREES, UNE SORTIE

Dans un environnement politique français toujours aussi contrariant, **LLM ACTIONS FRANCE** progresse légèrement sur la période (du 26 septembre au 31 octobre 2025). Parmi les principales satisfactions, notons le rebond significatif de **QUADIENT** (+19,17%) soutenu par les montées au capital de l'investisseur tchèque Kretinsky (25% du capital) et de la Banque Publique d'Investissement (10% du capital). **CHRISTIAN DIOR** progresse fortement (+16,72%) dans le sillage de sa filiale **LVMH** après une publication trimestrielle convaincante, notamment sur l'activité « Mode & Maroquinerie ». Enfin, le spécialiste des poudres d'alumine **BAIKOWSKI** poursuit son ascension (+15,53%) après un excellent point d'étape semestriel. A l'inverse, notons les replis d'**EQUASENS** (-14,72%) malgré des résultats semestriels méritoires, de **DASSAULT SYSTEMES** (-12,22%) après un nouvel ajustement à la baisse des perspectives annuelles et de **GROUPE SFPI** (-11,78%).

Deux nouvelles recrues ont rejoint notre portefeuille en octobre. Le premier investissement concerne le groupe diversifié **VINCI** dont le cours s'est replié dans un contexte budgétaire propice à toutes les imaginations fiscales. Nous sommes séduits par la récurrence des revenus liés aux concessions et par la dimension internationale du groupe. Nous avons également investi dans le promoteur immobilier **KAUFMAN & BROAD**. Nous apprécions particulièrement la puissance de la marque, la qualité du bilan et la capacité à présenter des niveaux de rentabilité satisfaisants dans toutes les phases du cycle. Les cessions ont concerné **DASSAULT SYSTEMES** au lendemain de la revue des objectifs de croissance, **TF1 GROUPE** en anticipation d'un 2nd semestre plus difficile et **LOUIS HACHETTE GROUP** dont la décote sur actif net nous semble aujourd'hui insuffisante pour conserver la position.

Le portefeuille compte 30 participations.