

LLM Actions France (actions R)
La Lettre Mensuelle
Avril 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

- DASSAULT AVIATION	7,63 %
- NEURONES	6,41 %
- TFI GROUPE	5,67 %
- BIOMERIEUX	5,58 %
- PERRIER (GERARD)	5,38 %
- BOLLORE	4,75 %
- AIR LIQUIDE	4,61 %
- DASSAULT SYSTEMES	4,48 %
- CHRISTIAN DIOR	4,13 %
- NRJ GROUP	3,24 %

Trésorerie & assimilés 3,37 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2025 au 02/05/2025

LLM Actions France
Actions R
+4,25%

CAC All Tradable NR
+6,16%

CAC 40 NR
+5,91%

CAC Mid & Small 190 NR
+6,12%

Cours de l'action R au 02/05/2025 **136,87 €**

POISON D'AVRIL

Phase d'extrême volatilité au gré des ordres et désordres instillés par la politique douanière américaine. **LLM ACTIONS FRANCE** résiste une nouvelle fois aux intempéries avec une stabilité quasi-parfaite sur la période (du 28 mars au 2 mai 2025). Parmi les principales satisfactions, **L'OREAL** se refait une beauté (+13,97%) après un bon début d'année dans un environnement plus disputé. Deux PME cotées sont également à l'affiche : l'éditeur de solutions digitales dédiées aux métiers de la santé **EQUASENS** (+11,50%) reprend quelques couleurs après un début d'année difficile ainsi que le spécialiste des minéraux industriels de spécialité **BAIKOWSKI** (+9,35%) dans la foulée d'excellents résultats 2024. A l'inverse, le portefeuille a été pénalisé par les replis de **CANAL PLUS** (-14,62%), **CHRISTIAN DIOR** (-13,37%) après la publication d'un chiffre d'affaires trimestriel en retrait chez **LVMH** et **LECTRA** (-8,92%) malgré des résultats trimestriels solides.

Nous sommes heureux de retrouver le groupe **THERMADOR** au sein du notre portefeuille (nous avons cédé nos positions en 2021). Cette entreprise lyonnaise est spécialisée dans la distribution de matériels et d'accessoires pour la circulation des fluides dans le bâtiment, les travaux publics et l'industrie, ainsi que les gros outillages destinés aux particuliers et aux professionnels. Bénéficiant d'une structure financière saine, **THERMADOR** est prêt pour retrouver les chemins de la croissance après plusieurs trimestres en retrait. Le groupe a subi le recul significatif du marché de la rénovation énergétique et de la construction, freinés par la contraction des aides publiques (dont *MaPrimRénov*). La baisse du titre de plus de 30% sur les 12 derniers mois semble être un bon premier point d'entrée. Nous avons également profité des forts reculs de **CHRISTIAN DIOR** et de **DASSAULT SYSTEMES** pour nous renforcer.

Les cessions ont concerné **L'OREAL**, **COMPAGNIE DE L'ODET** et **SOCIETE FONCIERE LYONNAISE**. Le portefeuille compte 32 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