

LLM Actions France (actions R)
La Lettre Mensuelle
Mars 2024

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

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	7,88 %
- NEURONES	6,64 %
- BIOMERIEUX	5,93 %
- PERRIER (GERARD)	5,74 %
- TFI	5,40 %
- DASSAULT SYSTEMES	5,35 %
- DASSAULT AVIATION	4,79 %
- BOLLORE	4,66 %
- EXEL INDUSTRIES	4,20 %
- AIR LIQUIDE	3,91 %

Trésorerie & assimilés 2,88 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2024 au 28/03/2024

LLM Actions France
Actions R
+3,53%

CAC All
Tradable NR
+8,34%

CAC 40 NR
+8,98%

CAC Mid &
Small 190 NR
+6,15%

Cours de l'action R au 28/03/2024

144,27 €

DINGUE D'HOLDINGS

Les records s'enchaînent irrésistiblement, alimentés par une très belle séquence de publications de résultats annuels. Sur la période du 1^{er} au 28 mars 2024, **LLM ACTIONS FRANCE** progresse de +0,50%. Les satisfactions concernent **ESKER** (+14,93%) après une présentation de résultats annuels concluante et une feuille de route pour 2024 alléchante, **PEUGEOT INVEST** (+14,04%), entraîné par la hausse de son principal actif **STELLANTIS** et **DASSAULT AVIATION** (+11,41%) porté par le décollage du cours de **THALES** dont le groupe détient 26,05% du capital. A l'inverse, notons les contreperformances de **BOIRON** (-5,56%), **REMY COINTREAU** (-5,18%) et **SAMSE** (-4,65%),

Nous avons poursuivi nos investissements dans les holdings familiaux au cours de la période. Il en est ainsi de **PEUGEOT INVEST** dans la perspective d'une réduction progressive de la décote sur son actif net réévalué (estimée à 55% actuellement) et de **LAGARDERE** à l'issue d'une très belle performance opérationnelle en 2023. Notons ici que son principal actionnaire **VIVENDI** a également procédé à des acquisitions importantes de titres **LAGARDERE** sur le marché. Dans la galaxie **BOLLORE**, nous avons renforcé notre participation dans la **COMPAGNIE DE L'ODET** dont la valorisation boursière nous semble toujours attractive dans la perspective d'une simplification capitalistique à moyen terme. Les acquisitions récentes de titres **COMPAGNIE DE L'ODET** par la famille BOLLORE (via la holding SOFIBOL) nous confortent dans ce scénario.

Côté cessions, nous avons allégé notre participation dans **AUBAY**, pris quelques bénéfices sur **DASSAULT AVIATION** et cédé le solde de notre ligne **PERNOD RICARD**. 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