

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

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

Principales participations du portefeuille

- NEURONES	6,44 %
- BIOMERIEUX	6,32 %
- PERRIER (GERARD)	6,26 %
- DASSAULT AVIATION	6,12 %
- TFI GROUPE	5,36 %
- DASSAULT SYSTEMES	5,26 %
- BOLLORE	4,76 %
- AIR LIQUIDE	4,05 %
- NRJ GROUP	3,27 %
- SAMSE	3,21 %

Trésorerie & assimilés 4,48 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements

L'OREAL PARIS ChristianDior **quadient**

Désinvestissements

ESKER **Lagardère** **EXEL** Industries

Performances du 01/01/2024 au 31/12/2024

LLM Actions France
Actions R
-5,78%

CAC All
Tradable NR
-0,16%

CAC 40 NR
0,17%

CAC Mid &
Small 190 NR
-3,59%

Cours de l'action R au 31/12/2024 **131,29 €**

LEGER MIEUX

Petit rebond des actions françaises sans grande conviction. La bonne tenue des « petites et moyennes valeurs » entraîne dans son sillage **LLM ACTIONS FRANCE** (+1,26% sur la période du 29 novembre au 31 décembre 2024). Les principales satisfactions concernent **CHRISTIAN DIOR** (+10,70%), **GROUPE SFPI** (+9,84%) et **QUADIENT** (+9,32%) après la publication d'un bon niveau d'activité au titre du 3^{ème} trimestre 2024. A l'inverse, **LECTRA** se replie de -7,14% ainsi que **ROBERTET** (-4,18%). La scission de **VIVENDI** en 4 entités le 16 décembre dernier n'a pas été applaudie par les investisseurs : la valorisation du groupe recule de 6,11% sur la période. Quelques mois seront nécessaires pour juger de la pertinence boursière de cette opération financière.

Après une chute de plus de 25% sur l'année, nous revenons progressivement sur **L'OREAL** dont la valorisation nous semble redevenue attractive. Il en est de même sur **CHRISTIAN DIOR** dont la décote sur la valeur de son portefeuille (42% du capital de LVMH) approche désormais les 20%. Nous avons poursuivi nos achats en **QUADIENT**. Côté cessions, nous avons intégralement réalisé notre participation dans le groupe lyonnais **ESKER**. Rappelons que la société a fait l'objet d'une OPA émanant de fonds d'investissement associés aux managers. Nous avons pris quelques bénéfices sur notre ligne de **LAGARDERE** et avons poursuivi notre désengagement dans le groupe **EXEL INDUSTRIES**.

Le portefeuille compte 34 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-associés.fr