

LLM Actions France (actions R)
Synthèse et mouvements du portefeuille
Mars 2021

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	7,20%
- NEURONES	5,21%
- ADL PARTNER	5,02%
- PERRIER (GERARD)	5,00%
- AIR LIQUIDE	4,88%
- SAMSE	4,68%
- ROTHSCHILD & CO	4,43%
- BOUYGUES	4,11%
- DASSAULT AVIATION	3,68%
- EXEL INDUSTRIES	3,55%

Obligations et Trésorerie **1,28%**

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements

- CARREFOUR
- AIR LIQUIDE
- BIOMERIEUX
- BOLLORE

Désinvestissements

- BOIRON
- SANOFI

Performance du 01/01/2021 au 26/03/2021

LLM Actions France
Actions R
+5,51%

CAC All Tradable
(div. réinv.)
+7,67%

CAC 40
(div. réinv.)
+8,09%

CAC M&S 190
(div. réinv.)
+7,55%

Cours de l'action R au 26/03/2021 **110,80 €**

Concentration

Parmi les satisfactions du mois de mars (du 26 février au 26 mars 2021), notons l'excellente performance de notre pépite NEURONES (+14,06%). Cette Entreprise de Services Numériques a présenté des résultats 2020 exceptionnels avec une hausse de tous ses indicateurs de performance sur l'exercice écoulé. Pour la 1^{ère} fois, le groupe a décidé de récompenser les actionnaires en redistribuant l'excédent de trésorerie généré en 2020, soit 2€ par action (l'action cote 28€). Parmi les autres contributeurs à la performance de la SICAV, notons AIR LIQUIDE (+9,62%), CHRISTIAN DIOR (+9,47%) et ORANGE (+9,53%).

On notera une concentration sur nos convictions fortes à savoir AIR LIQUIDE, CHRISTIAN DIOR et DASSAULT SYSTEMES. Nous avons également renforcé nos jeunes pousses avec BOLLORE, BIOMERIEUX et CARREFOUR. Côté cessions, notons la vente de la moitié de notre participation dans BOIRON. Malgré une présentation sérieuse, nous sommes très dubitatifs sur les perspectives à venir. Le choc du déremboursement de l'homéopathie effectif au 1^{er} janvier 2021 semble beaucoup plus sévère qu'anticipé avec une perte de crédibilité avérée de cette discipline médicale. Par ailleurs, l'application des gestes barrières réduit considérablement les débouchés des produits phares du groupe (Oscilloccinum).

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Vous référer aux documents officiels sur www.llm-associes.fr