

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

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

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	8,19 %
- NEURONES	6,82 %
- BIOMERIEUX	5,80 %
- DASSAULT SYSTEMES	5,44 %
- PERRIER (GERARD)	5,42 %
- TFI	5,31 %
- DASSAULT AVIATION	4,66 %
- BOLLORE	4,65 %
- EXEL INDUSTRIES	4,17 %
- AIR LIQUIDE	3,70 %

Trésorerie & assimilés 4,43 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements

Guerbet |  ChristianDior

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

LLM Actions France
Actions R
+3,01%

CAC All
Tradable NR
+4,63%

CAC 40 NR
+5,29%

CAC Mid &
Small 190 NR
+1,50%

Cours de l'action R au 01/03/2024 **143,55 €**

LUXE, CALME ET RECORDS

Nouvelle série de records pour la bourse parisienne impulsée par le retour en grâce des « deux magnifiques » du secteur du luxe. Sur la période du 02 février au 1^{er} mars 2024, **LLM ACTIONS FRANCE** bénéficie de cette embellie (+1,62%) avec la très belle performance d'**HERMES INTERNATIONAL** (+14,26%) et de **CHRISTIAN DIOR** (+7,40%). Vive hausse de **LAGARDERE** (+11,17%) et d'**AIR LIQUIDE** (+9,13%) dans la foulée d'une excellente publication de résultats annuels 2023. A l'inverse, notons les replis de 3 PME cotées : **BAIKOWSKI** (-24,25%) après une forte contraction de son activité l'année dernière, **OENEO** (-8,51%) et **SAMSE** (-5,61%).

Notre participation dans **GUERBET** s'est de nouveau fortement appréciée sur la période avec une hausse spectaculaire de +31,53%. Ce vif rebond faisant suite à une publication d'un très bon niveau d'activité sur le 4^{ème} trimestre et d'un discours beaucoup plus optimiste pour l'exercice 2024. Compte tenu d'une hausse de plus de 50% du cours depuis le début de l'année, nous avons préféré prendre l'acquis plutôt que l'espoir en cédant la totalité de notre ligne. De même, nous avons pris quelques bénéfiques sur notre première ligne **CHRISTIAN DIOR**. Coté investissements, nous avons poursuivi nos acquisitions d'actions **PEUGEOT INVEST** dont la décote s'est de nouveau accrue malgré la cession de leur participation dans SEB. La reconstitution d'une décote intéressante sur la **COMPAGNIE DE L'ODET** a également été mise à profit pour compléter notre position historique.

Enfin, nous avons renforcé notre ligne d'actions **L'OREAL**. 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