

LLM Actions France (actions R)
La Lettre Mensuelle
Février 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

- NEURONES	6,75 %
- DASSAULT AVIATION	6,64 %
- BIOMERIEUX	6,22 %
- PERRIER (GERARD)	5,81 %
- TFI GROUPE	5,68 %
- DASSAULT SYSTEMES	5,12 %
- BOLLORE	4,70 %
- AIR LIQUIDE	4,40 %
- CHRISTIAN DIOR	4,27 %
- L'OREAL	3,57 %

Trésorerie & assimilés 1,49 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2025 au 28/02/2025

LLM Actions France
Actions R
+4,73%

CAC All
Tradable NR
+9,55%

CAC 40 NR
+10,00%

CAC Mid &
Small 190 NR
+5,92%

Cours de l'action R au 28/02/2025 **137,50 €**

AU SOMMET

Nouvel élan de la bourse parisienne désormais très proche de ses plus hauts historiques. **LLM ACTIONS FRANCE** progresse de +2,22% sur la période (du 31 janvier au 28 février 2025). Parmi les principales satisfactions, **DASSAULT AVIATION** (+13,13%) retrouve la faveur des investisseurs dans un contexte géopolitique toujours plus incertain, **LOUIS HACHETTE GROUP** (+10,42%) bénéficie de la forte hausse de son principal actif **LAGARDERE** et **NEURONES** (+10,35%) poursuit sa progression après une très bonne publication annuelle de son activité. A l'inverse, le portefeuille a été pénalisé par les replis de **REMY COINTREAU** (-7,96%), **FONCIERE LYONNAISE** (-7,58%) et **BOIRON** (-5,48%).

Nous avons poursuivi nos investissements dans **GETLINK (ex-EUROTUNNEL)** et avons légèrement renforcé notre ligne de **BOLLORE** dont le principal actif **UMG** (Universal Music Group) s'est fortement valorisé au cours du mois. **L'OREAL** revient dans notre Top 10 à la faveur d'acquisitions de titres à bon compte. On notera que le groupe s'est en partie désengagé de sa participation historique dans le leader pharmaceutique **SANOFI** pour un montant proche de 3 milliards d'euros. Côté cessions, nous avons soldé notre participation dans le groupe **EXEL INDUSTRIES** dont les activités agricoles et loisirs souffrent d'un manque de visibilité. Enfin, nous avons profité des très fortes hausses de **DASSAULT AVIATION** et **DASSAULT SYSTEMES** pour prendre quelques bénéfices.

Le portefeuille compte 33 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