

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

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

Principales participations du portefeuille

- NEURONES	6,67 %
- BIOMERIEUX	6,12 %
- PERRIER (GERARD)	6,08 %
- DASSAULT AVIATION	5,69 %
- TFI GROUPE	5,18 %
- DASSAULT SYSTEMES	4,83 %
- BOLLORE	4,79 %
- AIR LIQUIDE	4,15 %
- LAGARDERE	3,91 %
- VIVENDI	3,67 %

Trésorerie & assimilés 4,88 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2024 au 31/10/2024

LLM Actions France  
Actions R  
-4,30%

CAC All  
Tradable NR  
-0,55%

CAC 40 NR  
-0,37%

CAC Mid &  
Small 190 NR  
-2,33%

Cours de l'action R au 31/10/2024 **133,36 €**

**BROUILLARD D'AUTOMNE**

Octobre rouge pour la place parisienne pénalisée par un manque de visibilité général. **LLM ACTIONS FRANCE** recule de -4,39% sur la période du 27 septembre au 31 octobre 2024. Les principales satisfactions concernent **AUREA** (+14,58%) après de bons résultats semestriels, **GROUPE SFPI** (+7,81%) et **NEURONES** (+6,39%). Parmi les principaux replis, on notera celui de **REMY COINTREAU** (-18,65%) toujours impacté par un niveau d'activité en souffrance, **LECTRA** (-14,57%) et **CHRISTIAN DIOR** (-14,34%) dans la foulée d'une publication trimestrielle (de sa filiale **LVMH**) atone.

Nous avons poursuivi la réduction significative de notre exposition aux secteurs du luxe et des biens de consommation discrétionnaires avec des nouvelles cessions d'actions **CHRISTIAN DIOR**. De même, nous avons vendu l'intégralité de nos positions en **L'OREAL** et **HERMES INTERNATIONAL**. Ces ventes ont été réalisées dans de bonnes conditions en début de mois. Côté investissements, nous avons initié une première ligne dans **EQUASENS** (ex-PHARMAGEST), groupe nancéen spécialisé dans les services et logiciels à destination des officines pharmaceutiques et des acteurs de la santé. Après une chute de plus de 50% de son cours depuis 3 ans, la valorisation du groupe nous semble redevenue attractive dans un contexte de retour progressif de la croissance. Enfin, des renforcements ont été réalisés sur **AUREA** et **SAMSE**.

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-associés.fr](http://www.llm-associés.fr)