

LLM Actions France (actions R)
La Lettre Mensuelle
Novembre 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	6,10 %
- GERARD PERRIER INDUSTRIE	5,96 %
- CHRISTIAN DIOR	5,51 %
- TF1 GROUPE	5,22 %
- DASSAULT AVIATION	5,19 %
- BOLLORE	4,66 %
- AIR LIQUIDE	4,26 %
- NRJ GROUP	4,16 %
- BIOMERIEUX	3,76 %
- GETLINK	3,26 %

Trésorerie & assimilés 6,78 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2025 au 28/11/2025

LLM Actions France
Actions R
+4,16%

CAC All Tradable NR
+12,67%

CAC 40 NR
+12,78%

CAC Mid & Small 190 NR
+13,07%

Cours de l'action R au 28/11/2025

136,75 €

FAUX PLAT

LLM ACTIONS FRANCE parvient à tirer son épingle du jeu au cours de la période (du 31 octobre au 28 novembre 2025) avec une légère progression dans un contexte de stabilité de la place parisienne. Le portefeuille a bénéficié du fort rebond d'**EQUASENS** (+13,18%) dans la foulée d'une publication d'activité d'excellente facture au titre du 3ème trimestre. **CANAL PLUS** (+11,37%) poursuit sa progression après l'annonce d'un accord de renouvellement de la diffusion des Coupes d'Europe jusqu'en 2031. Enfin, notre 1ère ligne **NEURONES** retrouve des couleurs (+11,04%) après un bon point d'étape trimestriel et un message plus optimiste sur la fin d'année. Par ailleurs, pour la 1ère fois depuis plus de 5 ans, le groupe a procédé à des acquisitions de titres en autocontrôle. A l'inverse, notons les replis de **REMY COINTREAU** (-7,72%) et de **BAIKOWSKI** (-5,04%) sans nouvelle particulière.

Après avoir allégé ¼ de notre position en octobre, nous revenons sur **TF1 GROUP** à la faveur de la baisse récente du titre. Le groupe poursuit toujours sa transformation « digitale » avec la montée en puissance de TF1+ et les annonces de partenariats avec le groupe NETFLIX semblent réveiller « la belle endormie ». A noter que le groupe **BOUYGUES** (actionnaire de référence) poursuit ses achats quasi-quotidiens d'actions **TF1 GROUP**. Nous avons également renforcé **DASSAULT AVIATION** en profitant d'un léger repli. Signalons que le groupe a également repris avec frénésie ses acquisitions de titres en autocontrôle depuis plusieurs semaines. Enfin, nous avons pu renforcer notre ligne d'actions **EQUASENS** dans de bonnes conditions pour monter à plus de 2% de l'encours géré. Les cessions ont concerné **REMY COINTREAU** dont le redressement nous semble bien lointain en l'absence de reprise en Chine et aux Etats-Unis. Nous avons également allégé notre ligne **BIOMERIEUX** et pris quelques bénéfices sur **NRJ GROUP** après le bon parcours boursier depuis le début de l'année.

Le portefeuille compte 30 participations.