

LLM Actions France (actions R)
La Lettre Mensuelle
Novembre 2023

Année	Performance
2019	+14,39%
2020	+ 5,35%
2021	+32,33%
2022	- 5,03%

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	7,51%
- NEURONES	6,62%
- PERRIER (GERARD)	6,17%
- DASSAULT SYSTEMES	6,01%
- DASSAULT AVIATION	5,96%
- BIOMERIEUX	5,60%
- TFI	4,43%
- BOLLORE	4,17%
- EXEL INDUSTRIES	3,77%
- AIR LIQUIDE	3,74%

Trésorerie & assimilés 12,52%

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2023 au 01/12/2023

LLM Actions France
Actions R
+4,06%

CAC All Tradable
(div. réinv. NR)
+14,47%

CAC 40
(div. réinv NR.)
+16,03%

CAC Mid & Small
(div. réinv NR.)
+1,61%

Cours de l'action R au 01/12/2023 **133,82€**

OXYGENE

Fort rebond des marchés actions alimenté par la détente des taux d'intérêt à long terme. Sur la période du 27 octobre au 1^{er} décembre 2023, **LLM ACTIONS FRANCE** progresse de +6,70%. Le portefeuille a bénéficié du fort rebond de sa composante technologique avec **ESKER** (+19,75%) et **LECTRA** (+19,58%). **NEURONES**, notre 2^{ème} ligne, affiche également une belle progression (+18,41%) dans le droit fil d'une excellente publication trimestrielle. A l'inverse, les replis concernent **SAINT JEAN GROUPE** (-3,74%), **AUREA** (-2,56%) et **ROBERTET** (-1,95%).

Nous avons poursuivi nos acquisitions de titres **VIVENDI**, pièce désormais maîtresse de la galaxie **BOLLORE**. Nous avons également mis à profit la forte baisse de l'action **SFPI GROUP** pour nous renforcer dans ce holding diversifié très décoté et majoritairement détenu par la famille Morel. L'action a chuté de 60% sur ses plus hauts dans un contexte peu favorable, le groupe étant exposé à l'industrie et au bâtiment. Il bénéficie toutefois d'une structure financière saine (pas de dette), d'un carnet de commandes solide et d'une gestion rigoureuse. La société est notamment connue pour son activité serrurerie/fermetures avec la marque Picard.

Côté cessions, nous avons poursuivi l'allègement de notre participation dans **BOIRON** et avons pris quelques bénéfices sur **AIR LIQUIDE** (1/8^{ème} de notre ligne) après un parcours boursier phénoménal depuis 11 mois (+31%). Le portefeuille compte **30** 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