

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%
- DASSAUT AVIATION	5,96%
- BIOMERIEUX	5,60%
- TFI	4,43%
- BOLLORE	4,17%
- EXEL INDUSTRIES	3,77%
- AIR LIQUIDE	3,74%

Trésorerie & assimilés 12.52%

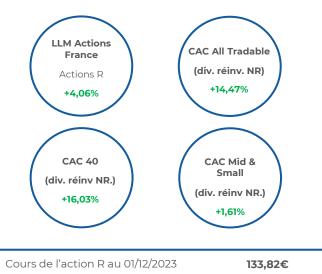
Principaux mouvements du portefeuille





Désinvestissements

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



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** (1/8ème 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