

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

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

Principales participations du portefeuille

|                     |        |
|---------------------|--------|
| - NEURONES          | 6,60 % |
| - PERRIER (GERARD)  | 6,16 % |
| - BIOMERIEUX        | 6,06 % |
| - DASSAULT AVIATION | 5,87 % |
| - TFI GROUPE        | 5,32 % |
| - DASSAULT SYSTEMES | 5,14 % |
| - BOLLORE           | 4,70 % |
| - AIR LIQUIDE       | 4,07 % |
| - LAGARDERE         | 3,97 % |
| - ESKER             | 3,65 % |

Trésorerie & assimilés 6,48 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements

Compagnie de l'Odette **vivendi** ChristianDior

Performances du 01/01/2024 au 29/11/2024

LLM Actions France  
Actions R  
**-6,96%**

CAC All  
Tradable NR  
**-2,15%**

CAC 40 NR  
**-1,90%**

CAC Mid &  
Small 190 NR  
**-5,27%**

Cours de l'action R au 29/11/2024 **129,65 €**

**DÉSENCHANTÉ**

Une bourse parisienne toujours en berne, fragilisée par un contexte politique inédit. Pénalisée par sa composante « petites et moyennes valeurs » **LLM ACTIONS FRANCE** recule de -2,78% sur la période du 31 octobre au 29 novembre 2024. Les principales satisfactions concernent la **FONCIERE LYONNAISE** (+13%) à l'annonce d'un projet de fusion avec son principal actionnaire, le groupe espagnol IMMOBILIARA COLONIAL. Soulignons aussi les rebonds de **LECTRA** (+9,80%) après un point trimestriel rassurant et de **QUADIENT** (+6,72%) dont les activités digitales enregistrent de bonnes performances commerciales. A l'inverse, notons les replis d'**AUREA** (-20,91%), de **BOIRON** (-17%) sous pression après l'annonce d'un nouveau plan de restructuration de son activité médicaments Homéopathiques à Nom Commun et d'**EQUASENS** (-14,83%).

Nous avons profité de la forte baisse du titre **EQUASENS** pour nous renforcer. En dépit d'une communication maladroite, nous demeurons confiants dans le retour à la croissance du groupe avec de bons niveaux de rentabilité. Des renforcements à bon compte ont également été réalisés sur **QUADIENT** ainsi que sur **TFI**. Dans la galaxie **BOLLORE**, nous avons pris quelques bénéfices sur la **COMPAGNIE DE L'ODET** ainsi que sur **VIVENDI**. Enfin, nous avons poursuivi notre allègement dans le groupe **CHRISTIAN DIOR**.

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)