

LLM Actions France (actions R)  
La Lettre Mensuelle  
Novembre 2022

Année	Performance
2019	+12,74%
2020	+ 3,98%
2021	+30,63%

Principales participations du portefeuille

- CHRISTIAN DIOR	8,20%
- NEURONES	6,27%
- MANUTAN INTL	5,07%
- PERRIER (GERARD)	4,96%
- TFI	4,49%
- DASSAULT SYSTEMES	4,22%
- SAMSE	4,12%
- BIOMERIEUX	4,07%
- AIR LIQUIDE	3,92%
- VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,28%

Trésorerie & assimilés

6,36%

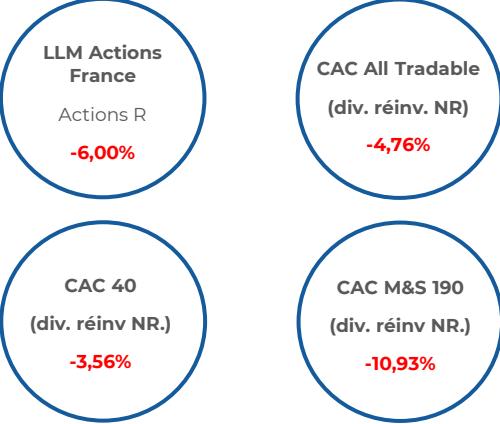
Principaux mouvements du portefeuille



Désinvestissements



Performances du 01/01/2022 au 02/12/2022



Cours de l'action R au 02/12/2022

128,94€

9 A LA SUITE

L'absence générale de visibilité n'a pas entamé la trajectoire haussière de la bourse parisienne : elle affiche désormais une **9ème** semaine consécutive de hausse. Sur la période (du 28 octobre au 2 décembre), **LLM ACTIONS FRANCE** bénéficie de ce courant porteur malgré un moindre dynamisme sur le compartiment des petites et moyennes valeurs. Parmi les principales hausses, notons le réassureur **SCOR SE** (+24,70%) après une publication trimestrielle r(e)assurante sur sa capacité à encaisser les chocs, **EXEL INDUSTRIES** (+21,35%) dont on attend les résultats annuels le 20 décembre prochain et **TFI GROUPE** (+17,85%) après la résolution de son conflit avec Canal Plus. Effervescence également sur le luxe avec **HERMES INTERNATIONAL** (+15,19%), **L'OREAL** (+14,80%) et **CHRISTIAN DIOR** (+14,58%). Seul repli notable, **BIGBEN INTERACTIVE** (-5,35%) toujours sous pression après le report de ses objectifs commerciaux à l'exercice suivant.

Côté investissements, nous avons réinitialisé une petite ligne d'actions **BOIRON** en raison d'une valorisation que nous jugeons attractive. Le groupe sort d'une très sévère cure d'amaigrissement et la stratégie impulsée par la dirigeante semble porter ses fruits. Le groupe dispose de plus de 250 M€ de trésorerie pour poursuivre ses développements dans de nouveaux produits et les dernières publications financières sont encourageantes. Nous avons également renforcé nos participations dans **SFPI GROUPE** et **BURELLE** (compte tenu d'une très forte décote sur son actif net réévalué).

A l'inverse nous avons pris quelques bénéfices sur **BIOMERIEUX** et **LECTRA** après un rebond des deux titres de plus de 25% sur leurs niveaux d'octobre. Le portefeuille compte **32** 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](http://www.llm-associes.fr)