

LLM Actions France (actions R)
La Lettre Mensuelle
Avril 2026

Année	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Performance	+3,98%	+30,63%	-6,25%	+8,36%	-5,78%	+4,78%

Principales participations du portefeuille

- DASSAULT AVIATION	6,23 %
- BOLLORE	5,74 %
- NEURONES	5,49 %
- GERARD PERRIER INDUSTRIE	5,37 %
- AIR LIQUIDE	5,17 %
- TFI GROUPE	3,87 %
- BIOMERIEUX	3,83 %
- CHRISTIAN DIOR	3,57 %
- SANOFI	3,50 %
- NRJ GROUP	3,27 %

Trésorerie & assimilés 6,82 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2026 au 30/04/2026

LLM Actions France
Actions R
-4,06%

CAC All Tradable NR
+0,42%

CAC 40 NR
+0,12%

CAC Mid & Small 190 NR
+4,55%

Cours de l'action R au 30/04/2026 131,97 €

UN TWEET ET CA REPART

Forte hausse des places boursières alimentée par les espoirs d'un accord entre l'Iran et les Etats-Unis. Le portefeuille progresse également sur la période (du 27 mars au 30 avril 2026). Parmi les principales satisfactions, notons la forte hausse du câblier français **NEXANS** (+38,68%) après la publication d'un bon niveau d'activité au titre du 1er trimestre 2026. L'action a également bénéficié de l'annonce d'une nouvelle acquisition stratégique aux Etats-Unis avec l'entrée de Republic Wire dans son périmètre. Parmi les autres progressions, **TECHNIP ENERGIES** (+16,14%) poursuit sa remontée avec l'annonce de plusieurs commandes significatives. Enfin, **SFPI** (+15,72%) retrouve des couleurs avec la publication de bons résultats annuels 2025. A l'inverse, **BIOMERIEUX** (-19,80%) a vivement reculé après un début d'année décevant consécutif à une faible pathologie respiratoire. Les autres replis concernent **AUREA** (-6,19%) et **DASSAULT AVIATION** (-4,26%).

Côté investissements, nous sommes heureux de retrouver le groupe de luxe **HERMES INTERNATIONAL** dans notre portefeuille. La publication d'un chiffre d'affaires trimestriel jugé décevant a entraîné une chute inhabituelle de l'action le 15 avril dernier. Celle-ci cote désormais moitié moins qu'il y a 12 mois. Nous avons saisi l'occasion pour revenir dans ce groupe, modèle de régularité et de robustesse. Nous avons également profité des replis de **DASSAULT AVIATION** et de **THALES** pour compléter nos positions. Nous avons poursuivi nos prises de bénéfices sur **TOTALENERGIES** ainsi que sur **GETLINK**. La forte hausse du titre fait suite à la montée au capital d'EIFFAGE et de l'italien MUNDYS, tous deux étant proche des 30% du capital (seuil de déclenchement d'une offre publique obligatoire).

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-associes.fr