

LLM Actions France (actions R)
La Lettre Mensuelle
Mars 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	6,05 %
- GERARD PERRIER INDUSTRIE	5,62 %
- NEURONES	5,37 %
- BOLLORE	5,28 %
- AIR LIQUIDE	5,00 %
- BIOMERIEUX	4,50 %
- TFI GROUPE	4,03 %
- CHRISTIAN DIOR	3,73 %
- SANOFI	3,68 %
- TOTALENERGIES	3,27 %

Trésorerie & assimilés 8,03 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2026 au 27/03/2026

LLM Actions France
Actions R
-6,59%

CAC All Tradable NR
-5,46%

CAC 40 NR
-5,48%

CAC Mid & Small 190 NR
-6,56%

Cours de l'action R au 27/03/2026 **128,50 €**

NOUVEAU CHOC

Vif plongeon des places boursières et envolée des prix du pétrole au diapason d'une intervention militaire américaine en Iran. Le portefeuille amortit une bonne partie du choc sur la période (du 27 février au 27 mars 2026). La principale baisse concerne **CANAL PLUS** (-34,25%), après un parcours boursier pourtant exemplaire depuis un an. Malgré une publication de résultats sans grande surprise, la déception s'explique par la mise à jour des perspectives financières du groupe sud-africain MultiChoice. Les autres replis concernent **SAINT GOBAIN** (-19,85%) et **LECTRA** (-17,27%). A l'inverse, **TOTALENERGIES** s'envole (+16,66%) et **GTT** atteint de nouveaux records (+3,43%).

Nous avons profité de ce contexte de forte volatilité pour renforcer à bon prix nos lignes de **SAINT GOBAIN**, **BIOMERIEUX** et **SANOFI**. Nous avons vendu l'intégralité de notre ligne **KAUFMAN & BROAD** craignant une détérioration de la visibilité sur un secteur de la promotion immobilière déjà en souffrance depuis plusieurs semestres. Nous avons allégé notre participation dans **TFI GROUPE** et pris quelques profits sur **TOTALENERGIES** après un rallye boursier impressionnant. Enfin, le groupe **BOLLORE** a annoncé lors de la publication de ses résultats annuels 2025 la distribution d'un dividende exceptionnel de 4,2 milliards d'€ à ses actionnaires, soit 1,50€ par action. D'importantes acquisitions de titres **BOLLORE** par la famille (via la **COMPAGNIE DE L'ODET**) sont à signaler depuis cette annonce.

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