

LLM Actions France (actions R)

La Lettre Mensuelle

Décembre 2025

Année	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Performance	+12,74%	+3,98%	+30,63%	-6,25%	+8,36%	-5,78%

Principales participations du portefeuille

- GERARD PERRIER INDUSTRIE	6,09 %
- NEURONES	6,02 %
- DASSAULT AVIATION	5,26 %
- TFI GROUPE	5,24 %
- BOLLORE	4,69 %
- CHRISTIAN DIOR	4,58 %
- AIR LIQUIDE	4,14 %
- NRJ GROUP	3,95 %
- BIOMERIEUX	3,85 %
- GETLINK	3,30 %

Trésorerie & assimilés 6,39 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements

ChristianDior



Performances du 01/01/2025 au 31/12/2025

LLM Actions
France
Actions R
+4,78%

CAC All
Tradable NR
+13,41%

CAC 40 NR
+13,32%

CAC Mid &
Small 190 NR
+16,28%

Cours de l'action R au 31/12/2025

137,56 €

ENTREE D'UNE DOYENNE

La bonne tenue des « *petites & moyennes valeurs* » permet à **LLM ACTIONS FRANCE** de progresser au cours de la période (du 28 novembre au 31 décembre 2025). Le portefeuille a bénéficié de la hausse du spécialiste pharmaceutique lyonnais **BOIRON** (+6,32%) dont les commandes sont désormais pleinement aux mains du nouveau directeur général, Pascal Houdayer. Dans le secteur du bâtiment et de la construction, notons les rebonds de **GROUPE SFPI** (+6,19%) et du négociant de matériaux grenoblois **SAMSE** (+6,02%). A l'inverse, **GTT** recule (-6,79%) après un 4^{ème} trimestre décevant dans sa dynamique de prises de commandes auprès des chantiers navals asiatiques. Enfin, **REMY COINTREAU** poursuit sa chute (-6,53%), pénalisé par un environnement commercial toujours aussi contraignant (Chine et USA) et offrant peu de visibilité. Le solde de la ligne a été cédé au cours de la période.

Plus ancienne société cotée française, **SAINT GOBAIN** a fait son entrée dans notre portefeuille début décembre. Fondé en 1665, le groupe figure aujourd'hui parmi les leaders mondiaux de la fabrication et de la distribution de matériaux de construction pour l'habitat et l'industrie. Dirigée depuis 2021 par Benoît BAZIN, le groupe s'est progressivement transformé pour se concentrer sur les métiers les plus porteurs et à plus forte rentabilité. Après une baisse de près de 20% sur ses plus hauts annuels, nous avons saisi cette opportunité pour initier une première position. Nous avons également renforcé nos lignes **TOTALENERGIES** et **EQUASENS**. A l'inverse, nous avons pris quelques bénéfices sur **CHRISTIAN DIOR** après le fort rebond du titre au cours des 6 derniers mois. Enfin, nous avons poursuivi notre allègement dans **NRJ GROUP** après un parcours boursier satisfaisant.

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