

LLM Actions France (actions R)
La Lettre Mensuelle
Février 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	6,18 %
- GERARD PERRIER INDUSTRIE	5,58 %
- NEURONES	5,11 %
- BOLLORE	5,06 %
- AIR LIQUIDE	4,81 %
- TFI GROUPE	4,78 %
- BIOMERIEUX	4,38 %
- CHRISTIAN DIOR	4,15 %
- SAMSE	3,19 %
- TOTALENERGIES	3,19 %

Trésorerie & assimilés 6,32 %

Principaux mouvements du portefeuille

Investissements



Désinvestissements



Performances du 01/01/2026 au 27/02/2026

LLM Actions France
Actions R
-0,95%

CAC All Tradable NR
+5,32%

CAC 40 NR
+5,30%

CAC Mid & Small 190 NR
+4,07%

Cours de l'action R au 27/02/2026 **136,26 €**

3 ENTRÉES / 3 SORTIES

Hausse de la bourse parisienne dans un contexte de rotation sectorielle centrée sur l'Intelligence Artificielle. Le portefeuille progresse sur la période (du 30 janvier au 27 février 2026) entraîné par **VINCI** (+16,18%) et **AIR LIQUIDE** (+12,85%) à la suite de bons résultats annuels 2025 et de solides perspectives pour 2026. **TECHNIP ENERGIES** (+10,84%) bondit à l'annonce de commandes significatives et de performances financières de bon niveau au titre de 2025. Une vague de défiance envers le secteur des éditeurs de logiciels, des sociétés de conseil et des entreprises de services numériques a déferlé au cours de la période. Nos participations dans **QUADIENT** (-16,46%), **LECTRA** (-14,42%) et **NEURONES** (-13,15%) ont été impactées par cette purge sectorielle.

Trois nouvelles lignes ont été initiées dans ce contexte de forte volatilité. **SANOFI** revient dans le portefeuille à la faveur d'un cours déprimé malgré de bons résultats et un changement de gouvernance en cours ; la valeur reste très décotée par rapport à ses pairs. La baisse du titre **NEXANS** à la suite de la présentation des résultats annuels 2025 a été mise à profit pour constituer une première ligne dans ce groupe bien positionné pour capter la forte croissance du marché mondial du câble électrique. Enfin, nous avons investi dans le spécialiste de la conception d'infrastructures gazières et pétrolières **TECHNIP ENERGIES** après le repli de 25% du titre sur ses plus hauts. Le groupe devrait bénéficier d'une accélération des signatures de contrats cette année et reconstituer son carnet de commandes. A l'inverse, nous nous sommes séparés de **M6** (perspectives 2026 très incertaines), de **PEUGEOT INVEST** (lié aux incertitudes sur STELLANTIS) et de **QUADIENT**.

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