

LLM Actions France (actions R)
La Lettre Mensuelle
Janvier 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

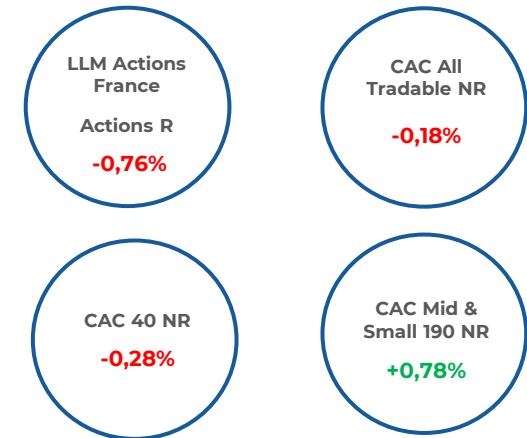
- NEURONES	5,70 %
- DASSAULT AVIATION	5,65 %
- GERARD PERRIER INDUSTRIE	5,63 %
- TF1 GROUPE	5,19 %
- BOLLORE	4,76 %
- BIOMERIEUX	4,15 %
- AIR LIQUIDE	4,13 %
- CHRISTIAN DIOR	3,98 %
- TOTAL ENERGIES	3,24 %
- GTT	3,21 %

Trésorerie & assimilés 6,62 %

Principaux mouvements du portefeuille



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



Cours de l'action R au 30/01/2026

136,52€

LVMH - / CANAL +

La traditionnelle saison de publications des résultats annuels a démarré dans un environnement toujours instable. Le portefeuille est en léger retrait sur la période (du 1^{er} au 30 janvier 2026) pénalisé par **CHRISTIAN DIOR** (-14,02%). Sa filiale LVMH a publié des résultats annuels pourtant méritoires grâce à une excellente discipline financière au 2nd semestre. Les messages de prudence pour 2026 et la forte baisse du dollar ont réduit les perspectives de rebond des résultats à court terme. **EQUASENS** (-12%) et **LECTRA** (-11,37%) ont souffert d'un environnement adverse sur le secteur des éditeurs de logiciels. A l'inverse, **CANAL PLUS** (+19,66%) poursuit son ascension après l'annonce des synergies attendues de l'intégration du groupe sud-africain MultiChoice. Elles semblent dépasser les attentes initiales des investisseurs.

Parmi les autres satisfactions, on notera la nouvelle forte hausse de **DASSAULT AVIATION** (+16,80%) après la communication des livraisons de Rafale et de Falcon, la mise à jour de son carnet de commandes et la révision à la hausse de son chiffre d'affaires pour 2025. Enfin, **GT** reprend des couleurs (+15,90%) au rythme des annonces de commandes depuis fin décembre. Le principal investissement a concerné **SAINT-GOBAIN** dont la ligne a été doublée lors du repli du titre début janvier. Nous avons également profité de la baisse de **BIOMERIEUX** et d'**EQUASENS** pour renforcer nos participations. A l'inverse, nous avons cédé le solde de notre ligne **DASSAULT SYSTEMES** à l'approche d'une publication annuelle à haut risque. Enfin, des prises de bénéfices ont été réalisées sur **GERARD PERRIER INDUSTRIE** et **GETLINK**.

Le portefeuille compte 30 participations.