

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 %
- TFI 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

Investissements



Désinvestissements



GERARD PERRIER INDUSTRIE



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

LLM Actions
France
Actions R
-0,76%

CAC All
Tradable NR
-0,18%

CAC 40 NR
-0,28%

CAC Mid &
Small 190 NR
+0,78%

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, **GTT** 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.

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