

RAPPORT MENSUEL D'AVRIL 2022

Si la résistance courageuse des Ukrainiens force le respect, les marchés, fragilisés par la hausse de l'inflation et le retour du confinement en Chine, ont commencé leur capitulation, l'indice CAC 40 perdant - 1,73 % au mois d'avril et **Lamartine Performance**, à **416,94 €**, affichant un recul de **-3,35 %**.

Les baisses sont donc nombreuses ce mois-ci et parfois très fortes, à l'instar de **Coinbase**, en chute de - 32 %, sans information particulière, heureusement cette ligne ne représente que 0,2 % du portefeuille. Le cas de **Valneva** en repli de - 22 % est plus particulier, puisqu'il provient du retard pris dans l'homologation de son vaccin contre la Covid. Quant au recul de -16 % pour **Sartorius Stédim**, valeur plutôt chère, elle souffre de la hausse brutale des taux, tandis que nos valeurs de l'automobile, **Faurecia** (- 13 %) et **Stellantis** (-12 %) subissent toujours des perturbations dans leurs approvisionnements qui pénalisent leurs ventes.

A l'inverse, les seules hausses significatives proviennent de **Ryanair** avec + 8 % et surtout **GTT**, qui engrange un nombre record de commandes de méthaniers, grâce à la hausse du prix du gaz, et au besoin de diversification des flux, surtout si l'occident doit se passer du gaz russe.

La situation reste donc compliquée pour les investisseurs, puisque la guerre en Ukraine risque de perdurer, l'Europe menacerait alors de se priver du pétrole et même du gaz russe, ce qui maintiendrait très élevés les prix de l'énergie, et donc l'inflation à venir, incitant les banques centrales à durcir encore leurs politiques...

Performance au 29 Avril 2022

Valeur Liquidative 416,94

	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	-3,35 %	-1,24 %
YTD	-13,18 %	-7,72 %
1 an	-2,26 %	5,92 %
3 ans	9,48 %	25,17 %

* du 1er avril au 29 avril 2022

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Principales variations

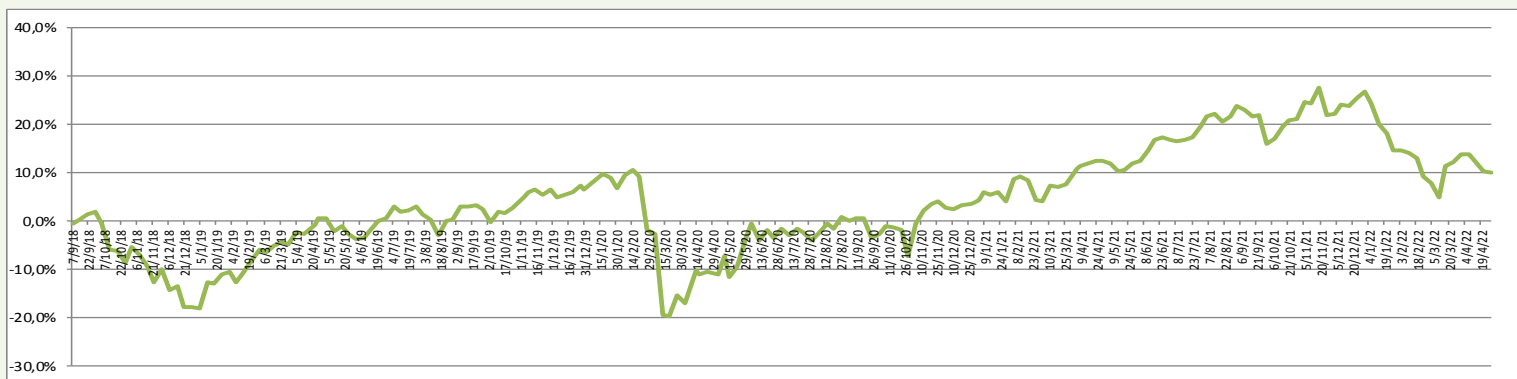
Hausses	GTT	14,0 %
	Raynair	8,0 %
	Virbac	6,0 %
Baisses	Coinbase	-32,0 %
	Valneva	-22,0 %
	Sartorius	-16,0 %

Indicateurs de risque (1 an)	Profil du portefeuille	Principales lignes
Volatilité . Fonds 14,11 %	PE 23,00	5,7 % Air Liquide
. Indice 12,88 %		5,4 % Eurofins Scientific
Impact du Change %		5,2 % Téléperformance
Notation : 4 étoiles Morningstar	VE/Ebitda 11,70	4,8 % Hermès International
Alpha -0,64 %		4,8 % Dassault Systèmes
Bêta 0,69 %	Ebitda/CA	
Ratio de Sharpe -0,03		

Répartition par pays	Répartition par devises	Répartition par taille de capitalisation
France 74,40 %	91,00 % valeurs en €	< 1000 M€ 4,10 %
Allemagne 4,50 %	9,00 % valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€ 26,70 %
USA 9,40 %		> 10 000 M€ 67,10 %
Royaume Uni 0,00 %	0,00 % valeurs en £	Liquidités et D. et Couv. 2,10 %
Autres 11,70 %		

Répartition sectorielle	
. Santé	18,90 %
. Technologie	17,50 %
. Industrie	15,00 %
. Luxe	9,00 %
. Energie	8,00 %
. Consommation	5,00 %
. Chimie de spécialité	4,40 %
. Parapétrolier	4,00 %
. Aeronautique	3,60 %
. Automobiles	2,80 %
. Banques, Finance	2,30 %
. Tourisme	2,30 %
. Services aux collectivités	2,30 %
. Monétaire et Liquidités	1,90 %
. Holdings, trackers, OPCVM	1,70 %
. Distribution	1,00 %

Performance depuis 3 ans



Caractéristiques du Fonds

. Date de création	17.05.2000	1ère Transformation	11.01.2013
. 2ème Transformation	14.04.2014	3ème Transformation	05.09.2014
. Classification	Actions des pays de l'Union Européenne		
. Code Isin	FR0007045281		
. Affectation des résultats	Capitalisation		
. Durée min. d'investissement	Supérieure à 5 ans		
. Devise de cotation	Euro		
. Fonds Eligible au PEA	Oui	. Critères ESG	Non
. Gérant :	Bénédicte Coste	. Co-Gérant :	Catherin Bouchacourt

Conditions Financières

. Commission de souscription	3% max.
. Commission de rachat	néant
. Frais de gestion annuels	2,392 % TTC max hebdomadaire
. Valorisation	
. Dépositaire Centralisateur	CM-CIC Market Solutions