

RAPPORT MENSUEL DE JUIN 2023

Si les marchés, rassurés par le ralentissement de l'inflation et la fin de la hausse des taux, se sont bien comportés en juin, **Lamartine Performance**, à **406,62 €**, marque le pas avec un léger recul de **- 0,58 %**.

Ce résultat provient du fait que ce sont de modestes lignes qui affichent les meilleurs scores, comme **Valneva** avec + 22 % ou **Coinbase** avec + 13 %, tandis que nos fortes pondérations soit reculent, comme **GTT** avec - 2 %, **ASML** avec - 3 % ou **Dassault Systèmes** avec - 4 %, soit ne progressent que légèrement, comme **Hermès International** avec + 2 %.

Par ailleurs, nous avons commencé à réduire ou solder les valeurs à faible croissance comme **Rubis**, ou trop chèrement valorisée comme **Virbac**, pour investir sur celles dont la progression de l'EBITDA ne nous paraît pas valorisée à son juste prix, à l'instar d'**Infineon**, **ID Logistics** ou **Airbus**.

C'est aussi le cas de **SES-Imagotag**, massacrée à la suite du rapport du fonds activiste Gotham City, et acheté à très bon compte juste après le démenti apporté par le management.

Nous avons également sélectionné la **Française de l'Energie**, dont la production de méthane issu d'anciennes mines de charbon devient significative, et qui vient surtout de mettre en évidence un gisement d'hydrogène naturel très prometteur, à proximité des mines de fer de Lorraine.

Enfin, notre investissement sur **Technip Energies** s'explique par une valeur d'entreprise proche de 0, ce qui arrive très rarement, surtout pour une société disposant de deux ans de carnet de commande, sans dettes.

Performance au 30 Juin 2023

Valeur Liquidative 406,62		
Lamartine Performance		CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	-0,58 %	2,38 %
YTD	8,52 %	14,65 %
1 an	10,06 %	27,91 %
3 ans	8,98 %	55,01 %

* 02 juin au 30 juin 2023

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

Indicateurs de risque (1 an)		Profil du portefeuille		Principales lignes		Principales variations	
Volatilité . Fonds	11,74 %	PE	20,00	7,0 % ASML	Hausse Valneva	22,0 %	
. Indice	12,17 %			5,3 % GTT	Coinbase	13,0 %	
Impact du Change	%			5,1 % Téléperformance	Téléperformance	10,0 %	
Notation : 3 étoiles Morningstar		VE/ Ebitda	15,00	5,0 % Dassault Systèmes	Baisse Sartorius	-12,0 %	
Alpha	-7,1 %	Ebitda/CA		4,7 % Hermès	Thermador	-11,0 %	
Bêta	0,97 %				Virbac	-8,0 %	
Ratio de Sharpe	0,1						
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	65,40 %	91,80 %	valeurs en €	< 1000 M€	4,00 %	Technologie	22,90 %
Allemagne	4,20 %	8,20 %	valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€	15,10 %	Industrie	16,70 %
USA	8,50 %			> 10 000 M€	78,80 %	Santé	13,30 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	Liquidités et D. et Couv.	2,20 %	Luxe	8,90 %
Autres	21,90 %					Parapétrolier	6,20 %
						Tourisme	5,00 %
						Banques, Finance	4,10 %
						Services aux collectivités	4,10 %
						Energie	3,80 %
						Chimie de spécialité	3,30 %
						Aéronautique	3,20 %
						Holdings, trackers, OPCVM	2,00 %
						Consommation	2,00 %
						Monétaire et Liquidités	1,90 %
						Distribution	1,10 %
						OPCVM Obligations	0,30 %

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	CM-CIC Market Solutions
. Dépositaire Centralisateur	