

Avec un gain de **+ 0,05 %**, à **403,10 €**, **Lamartine Performance** affiche un progrès inférieur à celui de l'indice CAC 40 au mois d'avril, en l'absence d'événements majeurs, et malgré des résultats généralement de bonne facture.

En fait, ce gain relativement modeste s'explique essentiellement par la baisse importante de **Sartorius Stédim**, avec - 20 %, dont les chiffres publiés ont déçu (activité en recul et surtout baisse de la marge de 35,2% à 30,3 %), ainsi que par celle de **Téléperformance**, avec - 19 %, qui a aussi publié un résultat trimestriel légèrement en-deçà du consensus, tout en annonçant le rachat de son concurrent luxembourgeois Majorel pour 3 milliards d'euros.

Heureusement, nos grandes valeurs traditionnelles réalisent des scores plus qu'honorables, puisque **Totalénergie** gagne + 5 %, **Alphabet**, **LVMH** et **Vinci** + 6 %, **Air Liquide**, **BNP** et **Amazon** + 7 %, **Hermès International** et **Rubis** + 8 %, quant à **Symrise**, sa hausse atteint + 10 %.

Pour ce mois de mai à venir, doit-on « sell and go away » ?

En guise de réponse, deux éléments doivent guider notre choix : l'inflation va-t-elle s'inverser, suite à la baisse des prix de l'énergie ? Et comment va se dérouler la contre-offensive annoncée en Ukraine ?

Quant à la récession attendue par certains, si elle se produit, elle ne devrait être ni forte, ni durable, sauf au niveau de l'immobilier neuf, très pénalisé par les taux et les nouvelles contraintes environnementales.

Performance au 28 Avril 2023

Valeur Liquidative 403,10		
	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	0,04 %	3,70 %
YTD	7,58 %	15,63 %
1 an	-3,31 %	17,12 %
3 ans	19,56 %	80,13 %

* 31 Mars au 28 avril 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	22,71 %	PE	19,00	5,5 % GTT	Hausse Symrise	10,0 %	
. Indice	14,26 %			5,5 % ASML	Rubis	8,0 %	
Impact du Change	%			5,3 % Eurofins Scientifc	Hermès International	8,0 %	
Notation : 3 étoiles Morningstar		VE/ Ebitda	10,20	4,8 % Hermès International	Baisses Sartorius	-20,0 %	
Alpha	-14,66 %			4,7 % Sartorius	Téléperformance	-19,0 %	
Bêta	1 %	Ebitda/CA			Coinbase	-16,0 %	
Ratio de Sharpe	-0,05						
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	68,50 %	91,50 %	valeurs en €	< 1000 M€	5,90 %	Technologie	19,10 %
Allemagne	3,90 %	8,50 %	valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€	11,50 %	Santé	17,70 %
USA	8,80 %			> 10 000 M€	80,70 %	Industrie	16,40 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	Liquidités et D. et Couv.	1,90 %	Luxe	9,20 %
Autres	18,90 %					Energie	5,50 %
						Parapétrolier	5,50 %
						Tourisme	4,60 %
						Banques, Finance	4,30 %
						Services aux collectivités	4,30 %
						Chimie de spécialité	3,80 %
						Holdings, trackers, OPCVM	2,20 %
						Aéronautique	2,10 %
						Consommation	2,10 %
						Monétaire et Liquidités	1,60 %
						Distribution	1,30 %
						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
. Valorisation	hebdomadaire
. Dépositaire Centralisateur	CM-CIC Market Solutions