

On retiendra de ce mois d'avril, la bonne tenue de l'économie mondiale, alors que l'on s'attendait, en Europe comme aux Etats-Unis à un ralentissement plus marqué : en conséquence, les espoirs de baisses de taux se voient reportés, ce qui pèse naturellement sur les marchés. Ainsi l'indice CAC40 recule de -2,27 %, tandis que **Lamartine Performance** réussit à afficher, à **436,37 €** pour la part de capitalisation (**591,65 €** pour la part de distribution), un léger gain de **+ 0,23 %**. Par ailleurs, les valeurs ont également été affectées par la publication de leurs résultats d'activité, généralement de bonne facture, mais accompagnés de perspectives prudentes, ce qui n'a pas rassuré les investisseurs, et ce qui explique les baisses d'**Adyen** (-28 %), **Sartorius Stédim** (-21 %) ou **ASML** (-11 %), sanctions sévères pour des entreprises qui affichaient jusqu'alors des niveaux de croissance très élevés.

Mais d'autres ont agréablement surpris, comme **Alphabet** et **Crédit Agricole** (+8 %), et surtout **Téléperformance** (+9 %), dont le résultat très attendu, et conforme aux attentes, ne montre pas de ralentissement significatif.

Au niveau des arbitrages, nous avons commencé à alléger les secteurs les plus cycliques pour se renforcer dans la santé et la défense, tant que les conflits géopolitiques ne baissent pas en intensité.

Enfin, il est légitime de s'interroger sur les niveaux de valorisation atteints lorsque les indices tutoient leurs records : sommes-nous dans une bulle ? Si l'on examine les taux de croissance des revenus (EBIT) pour le CAC40, le consensus prévoit près de 8 % pour 2024, or si l'indice a progressé de +5,94 % depuis le début de l'année, on peut juste constater que nous sommes en avance, mais pas encore dans l'exagération...

Performance au 03 Mai 2024

Valeur Liquidative **436,37**

	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	-5,19 %	-2,27 %
YTD	3,02 %	6,30 %
1 an	2,75 %	10,27 %
3 ans	2,20 %	34,86 %

* 2 avril au 3 mai 2024

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	PE		Hausse Téléperformance
. Indice		6,7 % ASML	Crédit Agricole
Impact du Change		5,5 % LVMH	Sofina
Notation : 3 étoiles Morningstar	VE/ Ebit	5,4 % Hermes	Baisses Adyen
Alpha	15,30	4,9 % Air Liquide	Sartorius
Bêta		4,8 % GTT	ASML
Ratio de Sharpe	Ebitda/CA		

Répartition par pays	Répartition par devises	Répartition par taille de capitalisation	Répartition sectorielle
France 63,70 %	92,10 % valeurs en €	< 1000 M€ 1,70 %	. Technologie 20,60 %
Allemagne 0,80 %	7,90 % valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€ 11,50 %	. Santé 18,00 %
USA 10,00 %		> 10 000 M€ 84,40 %	. Industrie 16,00 %
Royaume Uni 0,00 %	0,00 % valeurs en £	Liquidités et D. et Couv. 2,50 %	. Luxe 10,90 %
Autres 25,50 %			. Parapétrolier 5,70 %
			. Aeronautique 5,10 %
			. Energie 4,80 %
			. Consommation 4,60 %
			. Tourisme 3,10 %
			. Services aux collectivités 2,70 %
			. Monétaire et Liquidités 2,50 %
			. Défense 2,30 %
			. Holdings, trackers, OPCVM 2,10 %
			. Distribution 1,10 %
			. Banques, Finance 0,50 %
			. Chimie de spécialité 0,00 %
			. OPCVM Obligations 0,00 %

Performance depuis 3 ans



Caractéristiques du Fonds		Conditions Financières	
. 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 :	Bénédict Coste	. Co-Gérant :	Catherin Bouchacourt
. 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		