

Rassurés par la vaccination de plus en plus massive dans le monde, les marchés ont encore bien progressé au mois de mai, puisque l'indice CAC 40 gagne + 3,03 %, alors que **Lamartine Performance**, à **424,35 €**, affiche un très léger recul de **-0,43 %**. Bien sûr, notre fonds n'est pas construit pour répliquer l'indice, ce qui explique des différences de résultats : favorables à notre fonds l'an passé, moins avantageux cette année.

En effet, ce mois-ci les 10 % du portefeuille investis en valeurs US ont fait à peine du sur place, pénalisés à la fois par la baisse du Dollar, et à la fois par la hausse de la fiscalité sur les entreprises décidée par le nouveau président : ainsi **Alphabet** perd - 2 %, **Salesforce** - 4 %, et **Amazon** - 8 % (sans aucune nouvelle publication décevante). Par ailleurs, nous avons initié en avril une petite ligne sur **Coinbase** pour ne pas rester totalement en dehors de l'univers des crypto monnaies, sachant que sa volatilité serait élevée, mais toutefois sans imaginer une baisse de - 17 % ce mois-ci !

Enfin, le refus d'EY de certifier les comptes de **Solutions 30** est venu plomber un peu plus ce titre avec une chute de - 47 %, ce qui « fait sérieusement désordre » à l'heure de la bonne gouvernance exigée par les investisseurs : cette ligne devrait être soldée rapidement.

Heureusement les hausses de **Stellantis** avec + 15 %, **Hermès International**, **Airbus** et **Ipsen** avec + 7 %, ou encore **l'Oréal** et **Amadeus** avec + 6 %, compensent en partie ces contre-performances.

Malgré cela, nous conservons bon espoir de profiter de la hausse probable des marchés, maintenant que la plupart des pays sortent du confinement, et que la consommation, notamment dans les secteurs des biens durables, du tourisme et de l'hôtellerie devrait repartir.

Valeur Liquidative **424,35**

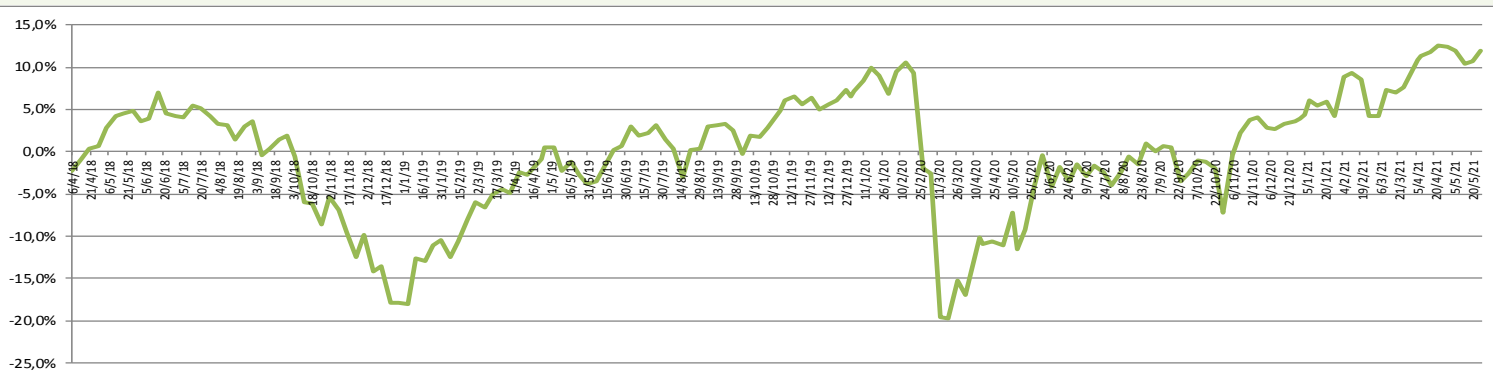
	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	-0,43 %	3,03 %
YTD	8,06 %	17,43 %
1 an	16,57 %	39,14 %
3 ans	8,12 %	25,69 %

* du 06 avril au 30 avril 2021

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	15,39 %	PE	36,00	5,6 %	Air Liquide	Hausses	Stellantis	20,0 %
.Indice	%			5,0 %	GTT		Hermes International	4,0 %
Impact du Change	%			4,6 %	Sartorius Stedim		Ipsen	2,0 %
Notation : 4 étoiles Morningstar		VE/Ebitda	13,80	4,4 %	Hermes International	Baisses	Solutions 30	-47,0 %
Alpha	-1,37 %			4,3 %	Dassault Systèmes		Coinbase	-17,0 %
Bêta	0,72 %	Ebitda/CA					Amazon	-8,0 %
Ratio de Sharpe	1,53							
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle		
France	81,40 %	90,80 %	valeurs en €	< 1000 M€	5,00 %	. Santé	19,70 %	
Allemagne	4,20 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	28,40 %	. Technologie	15,30 %	
USA	10,10 %	9,20 %	valeurs en \$ US			. Industrie	12,60 %	
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	> 10 000 M€	64,90 %	. Consommation	10,90 %	
Autres	4,30 %			Liquidités et D. et Couv.	1,60 %	. Luxe	8,30 %	
						. Energie	7,60 %	
						. Automobiles	5,30 %	
						. Parapétrolier	5,00 %	
						. Chimie de spécialité	4,10 %	
						. Aéronautique	2,70 %	
						. Distribution	2,20 %	
						. Tourisme	2,20 %	
						. Holdings, trackers, OPCVM	2,10 %	
						. Monétaire et Liquidités	1,40 %	
						. OPCVM Obligations	0,20 %	
						. Boissons Alcoolisées	0,00 %	

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