

Avec la montée des risques (inflation, guerre, prix de l'énergie, menace nucléaire...etc.), le mois de septembre aura marqué un lourd recul des marchés puisque l'indice CAC 40 baisse de près de - 6 %, tandis que **Lamartine Performance**, à **342,87 €**, affiche un recul de **- 10,54 %**. Plus exceptionnel ce mois-ci, aucune valeur ne réussit à tirer son épingle du jeu, puisque la « moindre » baisse revient à **Ipsen** et **Salesforce** avec des reculs de seulement - 3 %, tandis que les pires résultats sont affichés par **Virbac** et **Derichebourg** (- 27 %) et surtout **Valneva** (- 39 %) ! Même les valeurs liées à l'énergie sont à la peine, **Totalénergies** perdant - 5 %, **Rubis** - 8 % et aussi **GTT** avec - 13 %, malgré des prises de commandes record cette année.

Certes, les taux négatifs avaient amené des excès de valorisation, et le retour à une situation plus conforme s'accompagne d'une correction légitime, mais les marchés ne pêchent-ils pas actuellement par excès de pessimisme ? En effet, ils anticipent des révisions drastiques de résultats à venir, qui ne se voient absolument pas dans les dernières publications...

Or les vendeurs conservent la main, pourtant en Ukraine la situation s'est spectaculairement retournée avec les multiples revers subis par les russes, ce qui fragilise d'autant plus le pouvoir de Poutine, notamment depuis la mobilisation très mal perçue par la population : alors, bientôt la claque de fin pour l'autocrate ?

Performance au 30 Septembre 2022

Valeur Liquidative **342,87**

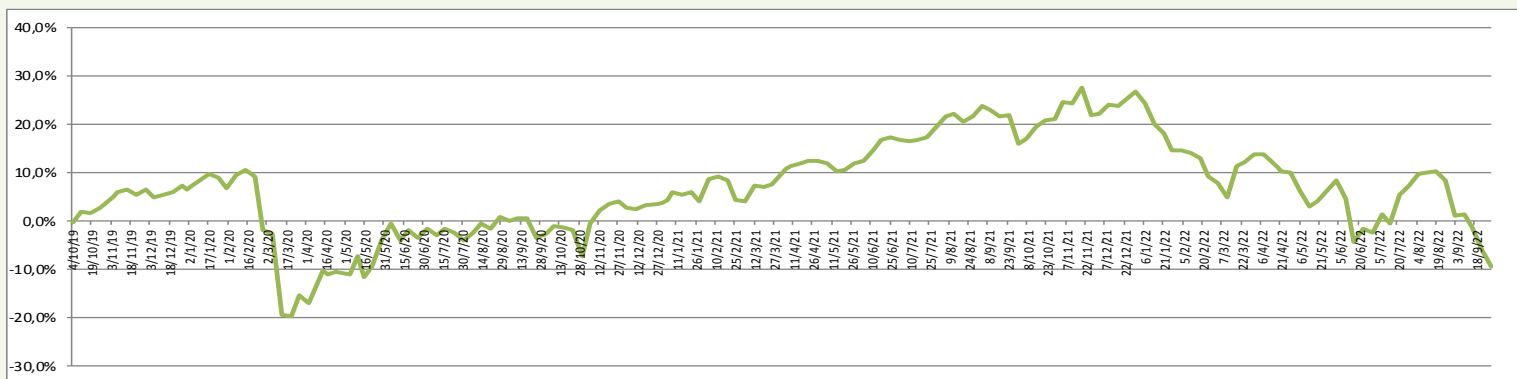
	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	-10,53 %	-5,89 %
YTD	-28,60 %	-18,39 %
1 an	-21,92 %	-8,99 %
3 ans	-9,20 %	10,15 %

* du 02 au 30 septembre 2022

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	22,65 %	PE	21,00	5,1 % Eurofins Scientifc		Hausse Ipsen	-3,0 %
. Indice	15,88 %			4,7 % Totalénergies		Salesforce	-3,0 %
Impact du Change	%			4,6 % ASML		Schneider E.	-4,0 %
Notation : 3 étoiles Morningstar		VE/ Ebitda	10,00	4,2 % LVMH		Baisse Valneva	-39,0 %
Alpha	-10,13 %	Ebitda/CA		4,1 % Rubis		Derichebourg	-27,0 %
Bêta	-0,98 %					Virbac	-27,0 %
Ratio de Sharpe	-1,12						
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	72,10 %	90,60 % valeurs en €		< 1000 M€	3,90 %	. Santé	18,70 %
Allemagne	4,00 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	24,50 %	. Technologie	17,70 %
USA	9,90 %	9,40 % valeurs en \$ US				. Industrie	12,70 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 % valeurs en £		> 10 000 M€	68,80 %	. Energie	8,80 %
Autres	14,10 %			Liquidités et D. et Couv.	2,80 %	. Luxe	8,20 %
						. Consommation	4,60 %
						. Aeronautique	4,10 %
						. Parapétrolier	4,00 %
						. Chimie de spécialité	3,90 %
						. Services aux collectivités	3,30 %
						. Automobiles	3,00 %
						. Banques, Finance	2,70 %
						. Monétaire et Liquidités	2,50 %
						. Tourisme	2,50 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	1,80 %
						. 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