

Cet été n'a pas levé les incertitudes quant à l'issue de la guerre en Ukraine, ni quant au ralentissement de l'inflation et la fin de la hausse des taux directeurs, mais c'est la Chine qui a créé la surprise, tant la reprise attendue s'avère poussive, signe que la tendance marquée vers un dirigisme idéologique ne fait plus bon ménage avec l'investissement de la part des étrangers. C'est pourquoi l'indice CAC 40 a fait quasiment du sur-place avec une légère perte de -0,34 %, alors que **Lamartine Performance**, à **395,24 €**, abandonne **- 2,8 %**.

De ce fait, l'écart entre notre fonds et son indice s'est creusé à **- 6,42 %** depuis le début de l'année.

En effet, la chute de **- 51 %** pour **Adyen** a lourdement pesé sur le résultat du portefeuille, après l'annonce de résultats très décevants pour le premier semestre : plus de croissance, mais une baisse de 2 % de l'EBITDA prévue maintenant pour 2023 ! Par ailleurs, les baisses de **- 20 %** pour **Fortinet** et de **- 18 %** pour **Téléperformance** ont également contribué négativement à ce résultat.

A l'inverse, les hausses de **+ 15 %** pour **Alphabet**, **+ 18 %** pour **Sartorius Stédim** et surtout **+ 24 %** pour **GTT**, dont le carnet de commande atteint des records, n'ont compensé que partiellement ces reculs.

Au moment où la croissance commence à marquer le pas, il conviendra d'éviter les valeurs cycliques pour s'orienter vers les valeurs les moins volatiles, dont les commandes sont remplies pour plusieurs exercices, comme **Airbus**, **GTT** ou **Technip Energies**, ou encore les valeurs les plus exposées aux progrès de l'intelligence artificielle.

Valeur Liquidative **395,24**

	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 2 mois*	-2,79 %	-0,34 %
YTD	5,48 %	14,26 %
1 an	3,12 %	23,16 %
3 ans	4,20 %	56,65 %

* 30 juin au 01 septembre 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	16,05 %	PE	19,00	6,7 % ASML	GTT	24,0 %	
. Indice	11,58 %			5,8 % GTT	Sartorius	16,0 %	
Impact du Change	%			5,0 % Sartorius	Alphabet	15,0 %	
Notation : 3 étoiles Morningstar		VE/ Ebitda	4,50	4,7 % Dassault Systèmes	Baisses Adyen	-51,0 %	
Alpha	-27,71 %			4,7 % Air Liquide	Fortinet	-20,0 %	
Bêta	1,17 %	Ebitda/CA			Téléperformance	-18,0 %	
Ratio de Sharpe	-0,26						
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	66,50 %	91,90 %	valeurs en €	< 1000 M€	4,00 %	Technologie	20,60 %
Allemagne	4,40 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	13,80 %	Industrie	16,10 %
USA	8,70 %	8,10 %	valeurs en \$ US			Santé	13,30 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	> 10 000 M€	77,30 %	Luxe	8,70 %
Autres	20,40 %			Liquidités et D. et Couv.	4,80 %	Parapétrolier	6,80 %
						Tourisme	4,80 %
						Monétaire et Liquidités	4,50 %
						Services aux collectivités	4,20 %
						Energie	4,10 %
						Banques, Finance	4,00 %
						Chimie de spécialité	3,40 %
						Aéronautique	3,20 %
						Consommation	2,10 %
						Holdings, trackers, OPCVM	2,00 %
						Distribution	1,20 %
						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	