

Ce mois de mai aura vraiment été un bon mois pour **Lamartine Performance**, puisque, à **409,01 €**, sa progression atteint **+ 1,47 %**, alors que l'indice CAC40 affiche un recul de **- 3,15 %**.

En effet, notre gestion vise à se démarquer de l'indice en recherchant les valeurs dont le potentiel de croissance n'est pas valorisé à son juste prix, ce qui nous amène à sélectionner de belles valeurs européennes, comme **ASML** (la principale ligne de notre portefeuille, qui enregistre une hausse de **+ 18 %** ce mois-ci), ou **Ryanair** (**+ 16 %**), ainsi que de grandes valeurs américaines comme **Alphabet** (**+ 18 %**), **Amazon** (**+ 15 %**), **Salesforce** ou **Fortinet** (**+11 %**), qui ne sont pas si « chères » au regard du fort développement de leur activité, et souvent dotées d'une trésorerie pléthorique.

Par ailleurs, parmi les valeurs moyennes, **Valneva** reprend le chemin de la hausse avec un gain de **+ 24 %**, à la suite du franchissement d'étapes vers l'autorisation de son vaccin contre le chikungunya.

A l'inverse, nous ne subissons que deux « gadins » qui pèsent sur notre portefeuille : **Derichebourg**, malgré la réussite de son rapprochement avec Elior, voit ses perspectives s'assombrir dans son cœur de métier et perd ainsi **- 11 %**, tandis que **Téléperformance** recule de **- 23 %**, non seulement à cause du rachat de son concurrent Majorel pour 3 milliards d'euros, mais surtout à cause des risques supposés que ferait peser l'IA sur son activité. Pourtant cette société a su jusqu'à présent relever les défis rencontrés, et cette nouvelle donne pourrait aussi entraîner une hausse de sa productivité, ainsi qu'une forte réduction de ses coûts.

Valeur Liquidative **409,01**

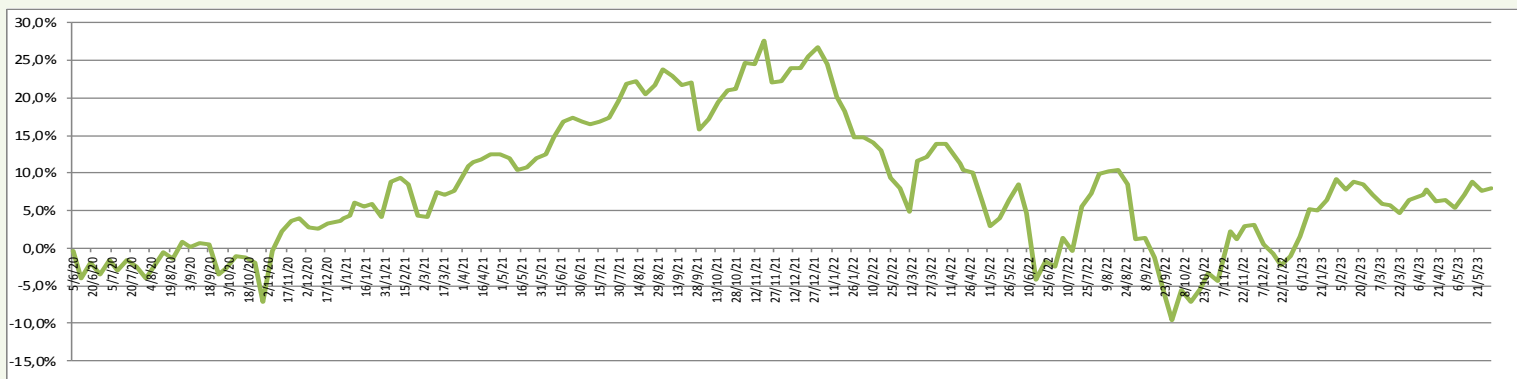
	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	1,46 %	-3,15 %
YTD	9,15 %	11,98 %
1 an	-0,54 %	12,36 %
3 ans	12,36 %	62,27 %

* 28 avril au 02 juin 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	21,90 %	PE	19,00	6,4 % ASML	Hausse Valneva	24,0 %	
. Indice	14,25 %			5,4 % GTT	Coinbase	20,0 %	
Impact du Change	%			4,8 % Sartorius	ASML	18,0 %	
Notation : 3 étoiles Morningstar		VE/ Ebitda	15,00	4,7 % Eurofins Scientifc	Baisses Téléperformance	-23,0 %	
Alpha	-6,69 %			4,6 % Hermès	Derichebourg	-11,0 %	
Bêta	0,97 %	Ebitda/CA			LVMH	-7,0 %	
Ratio de Sharpe	0,12						
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	66,80 %	91,80 % valeurs en €		< 1000 M€	5,80 %	Technologie	20,50 %
Allemagne	3,70 %	8,20 % valeurs en \$ US		entre 1000 M€ et 10 000 M€	11,10 %	Santé	17,10 %
USA	8,70 %			> 10 000 M€	78,90 %	Industrie	14,90 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 % valeurs en £		Liquidités et D. et Couv.	4,10 %	Luxe	8,60 %
Autres	20,80 %					Parapétrolier	5,40 %
						Energie	5,20 %
						Tourisme	4,90 %
						Banques, Finance	4,00 %
						Services aux collectivités	4,00 %
						Monétaire et Liquidités	3,80 %
						Chimie de spécialité	3,50 %
						Aéronautique	2,30 %
						Holdings, trackers, OPCVM	2,10 %
						Consommation	2,00 %
						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 hebdomadaire
. Valorisation	
. Dépositaire Centralisateur	CM-CIC Market Solutions