

La poursuite de la hausse des taux directeurs ainsi que les tensions persistantes géopolitiques, ont refroidi l'ardeur des investisseurs en mars, l'indice CAC 40 baissant de - 0,50 %. De son côté, **Lamartine Performance** marque le pas puisque, à **402,91 €**, il affiche un recul de **- 0,8 %**, restant tout de même en progression sur le trimestre de + 7,53 %.

Pourtant, ce ne sont pas les valeurs US qui expliquent ce résultat, car elles réalisent les meilleurs scores de notre fonds, en progression de + 7 % pour **Alphabet** et **Fortinet**, et même de + 8 % pour **Apple** et **Amazon**.

Certes, la crise du secteur bancaire à la suite des faillites de la SVB outre-Atlantique, et du Crédit Suisse plus près de chez nous, pèsent sur notre **BNP**, qui chute de - 13 %, bien que ce soit la banque européenne considérée comme la plus solide...

Mais d'autres éléments jouent défavorablement sur certains de nos titres, comme le rapprochement d'Elior et de **Derichebourg**, qui lui fait perdre - 9 %, ou les déceptions de **Valneva**, encore en recul de - 11 %, ou de **Sofina**, également en baisse de - 16 %.

Pour les mois à venir, les marchés se focalisent sur les chiffres de l'inflation, qui semblent montrer une légère amélioration, malgré la hausse surprise des prix du pétrole en tout début de ce mois.

Par ailleurs, il faut souligner que le rouble est reparti à la baisse, ce qui montre que les sanctions contre la Russie commencent à faire de l'effet, au moment où les ukrainiens préparent une nouvelle offensive : la fin de ce conflit absurde se profile-t-elle enfin, ce qui ne manquerait pas de « doper » les marchés ?

Valeur Liquidative **402,91**

	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	-0,80 %	-0,50 %
YTD	7,53 %	11,50 %
1 an	-6,60 %	11,54 %
3 ans	28,14 %	82,86 %

* 03 Mars au 31 Mars 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	17,82 %	PE	19,00	5,9 % ASML		Hausse Apple	8,0 %
. Indice	14,26 %			5,2 % Eurofins Scientific		Amazon	8,0 %
Impact du Change	%			4,6 % Sartorius		Fortinet	7,0 %
Notation : 3 étoiles Morningstar		VE/Ebitda	10,10	4,4 % Hermès International		Baisse Sofina	-16,0 %
Alpha	-7,09 %			4,3 % Vinci		BNP	-13,0 %
Bêta	0,98 %	Ebitda/CA				Valneva	-11,0 %
Ratio de Sharpe	0,08						
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	69,40 %	91,70 % valeurs en €		< 1000 M€	6,10 %	. Technologie	19,50 %
Allemagne	3,40 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	11,10 %	. Santé	18,60 %
USA	8,50 %	8,30 % valeurs en \$ US				. Industrie	15,30 %
Royaume Uni	0,00 %			> 10 000 M€	82,30 %	. Luxe	8,50 %
Autres	18,60 %			Liquidités et D. et Couv.	0,50 %	. Energie	7,20 %
						. Aeronautique	5,20 %
						. Tourisme	4,40 %
						. Banques, Finance	4,30 %
						. Services aux collectivités	4,20 %
						. Parapétrolier	3,50 %
						. Chimie de spécialité	3,40 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	2,10 %
						. Consommation	1,90 %
						. Distribution	1,30 %
						. OPCVM Obligations	0,30 %
						. Monétaire et Liquidités	0,20 %

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