

FCP LAMARTINE PERFORMANCE
Code ISIN Part C : **FR0007045281**
Part D : **FR0013263498**
RAPPORT MENSUEL DE MAI 2025

Performance au 30 Mai 2025

	436,25	435,62
Lamartine Performance		CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	3,84 %	2,20 %
YTD	4,76 %	8,74 %
1 an	-0,58 %	-0,10 %
3 ans	6,08 %	27,56 %

* 02 mai au 30 mai 2025

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Malgré des annonces quasi quotidiennes du nouveau président américain, concernant les hausses des droits de douane ou tout autre sujet traversant son esprit, les marchés sont restés particulièrement stables ce mois-ci, les opérateurs retenant leurs décisions tant que l'impact des nouvelles mesures n'apparaît pas clairement sur l'économie. Ainsi l'indice CAC 40 monte de 2,20 %, tandis que pour sa part, **Lamartine Performance**, à **436,25 €**, s'adjuge quand même **+ 3,84 %**.

Ce solide résultat ne provient pas du choix de secteurs particulièrement favorisés (seul la défense continue à surperformer le marché au point de devenir vraiment chère), mais plutôt de la sélection de valeurs dont l'EBITDA est attendu en forte croissance dans les prochains mois, comme **ASML** (+ 10 %), **Meta Platforms** (+ 12 %), **Ryanair** (+13 %), **MTU Aero engines** (+14 %) ou **Adyen** avec + 17 %.

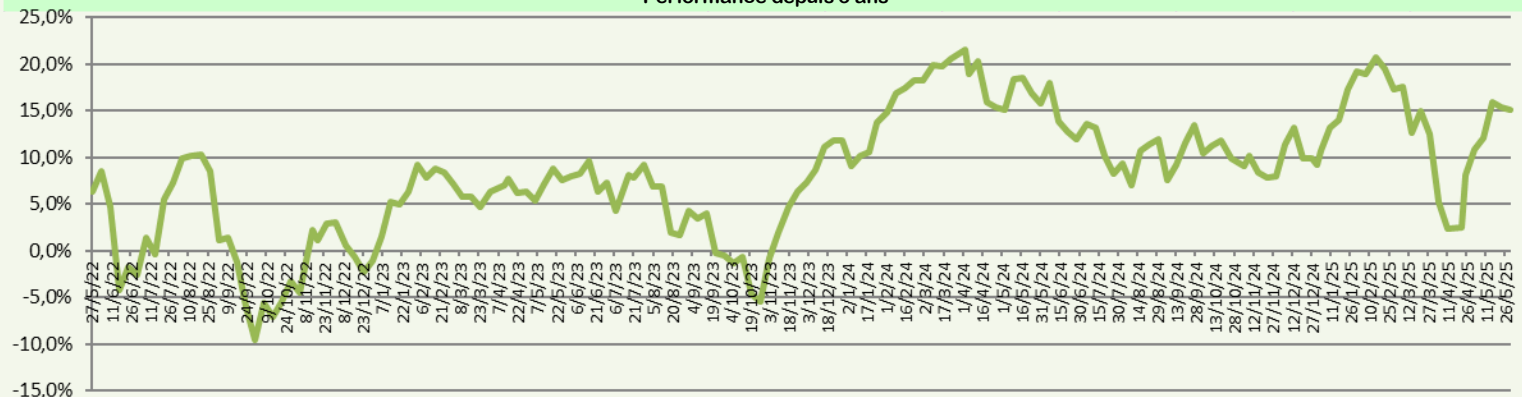
Et si **Coinbase** affiche une hausse de + 23 %, cela tient d'abord à l'évolution du statut des crypto monnaies comme des actifs reconnus, sur lesquels commencent à se positionner de grands institutionnels.

A l'inverse, on relève comme principales baisses, **Apple** avec - 7 % parce que ses produits sont essentiellement fabriqués en Chine et donc pénalisés par les nouveaux tarifs douaniers ; **Sartorius Stedim** avec - 8 % qui corrige sa hausse du mois précédent ; et enfin **Téléperformance** avec -10 % et que nous avons commencé à alléger, car ses perspectives de croissance s'amenuisent, surtout si son activité doit souffrir du développement de l'intelligence artificielle chez ses principaux clients.

Dans ce contexte, il convient de privilégier les valeurs peu exposées aux USA, et qui conservent un réel potentiel de croissance, sans être trop chères, ce qui, bien sûr, n'est pas facile à trouver...

Indicateurs de risque (1 an)		Profil du portefeuille		Principales lignes		Principales variations	
Volatilité	Fonds 16,34 %	PE		7,4 % ASML		Hausses Coinbase	23,0 %
	Indice 12,30 %			7,0 % GTT		Adyen	17,0 %
Impact du Change	%			6,1 % Hermes		MTU Aero	14,0 %
Notation : 2 étoiles Morningstar		VE/ Ebit	17,00	5,2 % Air Liquide		Baisses Téléperformance	-10,0 %
Alpha	-12,59 %			5,2 % Adyen		Sartorius	-8,0 %
Bêta	1,13 %	Ebitda/CA				Apple	-7,0 %
Ratio de Sharpe	-0,16						
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	59,10 %	87,30 %	valeurs en €	< 1000 M€	%	Technologie	20,20 %
Allemagne	4,70 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	19,00 %	Industrie	14,10 %
USA	9,20 %	9,70 %	valeurs en \$ US			Santé	12,30 %
Royaume Uni	0,00 %	2,90 %	valeurs DKK	> 10 000 M€	75,60 %	Luxe	10,30 %
Autres	26,90 %			Liquidités et D. et Couv.	4,70 %	Aéronautique	8,20 %
						Parapétrolier	7,00 %
						Consommation	6,50 %
						Défense	5,90 %
						Tourisme	4,70 %
						Banques, Finance	4,70 %
						Holdings, trackers, OPCVM	2,30 %
						Monétaire et Liquidités	2,10 %
						Energie	1,80 %
						Services aux Entreprises	0,00 %
						Distribution	0,00 %
						Chimie de spécialité	0,00 %
						OPCVM Obligations	0,00 %

Performance depuis 3 ans



Caractéristiques du Fonds				Conditions Financières	
Date de création	17.05.2000	1ère Transformation	11.01.2013	Commission de souscription	3% max.
2ème Transformation	14.04.2014	3ème Transformation	05.09.2014	Commission de rachat	néant
Classification	Actions des pays de l'Union Européenne			Frais de gestion annuels	2,392 % TTC max
Code Isin	FR0007045281			Valorisation	hebdomadaire
Affectation des résultats	Capitalisation			Dépositaire Centralisateur	CM-CIC Market Solutions
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		

Financière Lamartine - Société de Gestion de portefeuille

4, Avenue Lamartine-78170 La Celle Saint Cloud Tel: 01.30.82.73.46 - Fax : **01.30.82.76.89** - www.financiere-lamartine.com

Agrément AMF n° G.P.9063