

Etait-ce une stratégie calculée ou une improvisation déconcertante ? Le « Libération Day » de ce 4 avril a violemment impacté les marchés au point d'obliger Donald Trump à faire volte face sur les droits de douane dès le lundi suivant... Finalement le moratoire décrété pour 90 jours (sauf pour la Chine) aura permis aux marchés de retrouver un peu de calme, et malgré un retour de la volatilité, l'indice CAC 40 perd tout de même - 2,59 %, tandis que **Lamartine Performance**, à **420,11 €**, ne recule que de **- 1,46 %**.

Dans ce contexte particulièrement chahuté, ce sont nos valeurs défensives qui s'en sortent le mieux, comme **Air Liquide** (+ 6 %), **Sartorius Stedim** et **Eurofins Scientific** (+ 13 %), et surtout après un bon premier trimestre, **L'Oréal** avec + 15 %.

A l'inverse, des valeurs américaines qui doivent se fournir massivement en Chine, ont été sèchement sanctionnées, comme **Apple** avec - 9 % ou **Amazon** avec - 10 %. Mais nos plus forts reculs proviennent de **TotalEnergies** avec - 14 %, qui subit la baisse annoncée du prix du pétrole, et **LVMH** avec - 15 %, valeur exposée aux nouveaux droits de douane, et aussi au fait que depuis des mois le luxe n'est plus... à la mode.

Si les informations économiques doivent inciter à la prudence, soulignons quand même une bonne nouvelle : le prix du baril doit effectivement continuer à chuter à cause des décisions prises par l'OPEP + d'ouvrir les vannes, et ce sera non seulement par un ballon d'oxygène pour l'économie, mais également un levier pour assécher l'économie russe, ce qui devrait mettre fin à la guerre en Ukraine.

Performance au 02 Mai 2025

Valeur Liquidative **420,11**

	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	-1,46 %	-2,59 %
YTD	0,89 %	6,40 %
1 an	-3,72 %	-1,03 %
3 ans	0,76 %	25,99 %

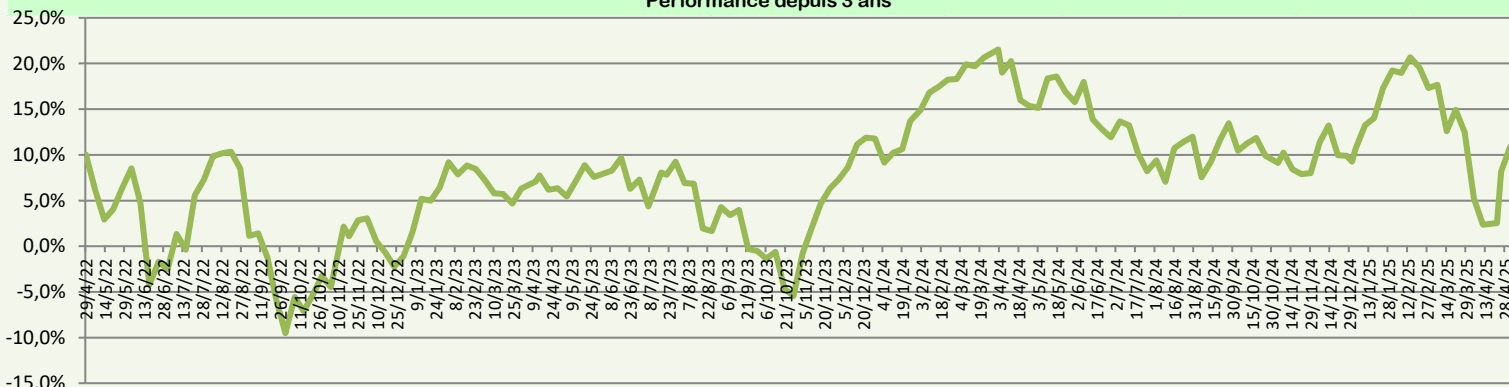
* 28 mars au 02 mai 2025

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 16,26 %	PE	7,4 % ASML	Hausse L'Oréal 15,0 %
. Indice 12,64 %		6,5 % GTT	Eurofins 13,0 %
Impact du Change %		6,3 % Hermes	Sartorius 13,0 %
Notation : 2 étoiles Morningstar	VE/ Ebit 17,00	5,6 % Téléperformance	Baisse LVMH -15,0 %
Alpha -15,09 %		5,6 % Air Liquide	TotalEnergies -14,0 %
Bêta 1,02 %	Ebitda/CA		Amazon -10,0 %
Ratio de Sharpe -0,68			

Répartition par pays	Répartition par devises	Répartition par taille de capitalisation	Répartition sectorielle
France 61,60 %	87,20 % valeurs en €	< 1000 M€ %	. Technologie 19,90 %
Allemagne 4,40 %	9,80 % valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€ 20,30 %	. Industrie 15,90 %
USA 8,60 %		> 10 000 M€ 74,90 %	. Santé 13,20 %
Royaume Uni 0,00 %	3,00 % valeurs DKK	Liquidités et D. et Couv. 3,40 %	. Luxe 10,40 %
Autres 25,40 %			. Aeronautique 7,20 %
			. Consommation 6,80 %
			. Parapétrolier 6,50 %
			. Défense 5,50 %
			. Tourisme 4,80 %
			. Monétaire et Liquidités 3,40 %
			. Banques, Finance 2,30 %
			. Holdings, trackers, OPCVM 2,20 %
			. Energie 1,80 %
			. Distribution 0,00 %
			. Services aux collectivités 0,00 %
			. Chimie de spécialité 0,00 %
			. OPCVM Obligations 0,00 %

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		
. Gérant :	Bénédicte Coste	. Critères ESG	Non
		. Co-Gérant :	Catherin Bouchacourt

Conditions Financières

. Commission de souscription	3% max.
. Commission de rachat	néant
. Frais de gestion annuels	2,392 % TTC max
. Valorisation	hebdomadaire
. Dépositaire Centralisateur	CM-CIC Market Solutions