

Le rallye de fin d'année, commencé en novembre, s'est poursuivi ce mois-ci permettant à l'indice CAC40 de battre ses précédents records, tandis que **Lamartine Performance**, à **423,56 €**, fait même légèrement mieux avec un gain mensuel de **+ 4,12 %**.

Au final, notre fonds accuse un retard de sur son indice, qui s'explique principalement par le fait que les grandes valeurs ont été favorisées par la gestion indicielle, tandis que les valeurs moyennes, propres à notre « stock picking », n'ont pas bénéficié des mêmes flux d'investissements.

Pourtant, les meilleurs scores affichés ne proviennent pas de « large caps », puisque **Sofina** et **Eurofins Scientifc** progressent de + 10 %,

Fortinet + 11 %, **Sartorius Stédim** + 16 % et **Coinbase** + 47 %, mais ces gains ne compensent que partiellement des retards antérieurs.

Quant aux déceptions, on relèvera encore **Valneva** avec -10 %, décidément à la peine, et **Symrise** en repli modeste de - 5 %.

L'année à venir s'annonce compliquée, tant les élections prévues sont nombreuses, et leurs résultats particulièrement incertains, à l'instar de l'élection du futur président des Etats-Unis, dans un monde où l'idéal démocratique est de plus en plus remis en question.

Dans ce contexte, où la baisse des taux a déjà été largement anticipée, et où les valorisations atteintes s'appuient sur des prévisions très optimistes, une révision à la baisse des perspectives devrait entraîner un retour probable de la volatilité.

Performance au 29 décembre 2023

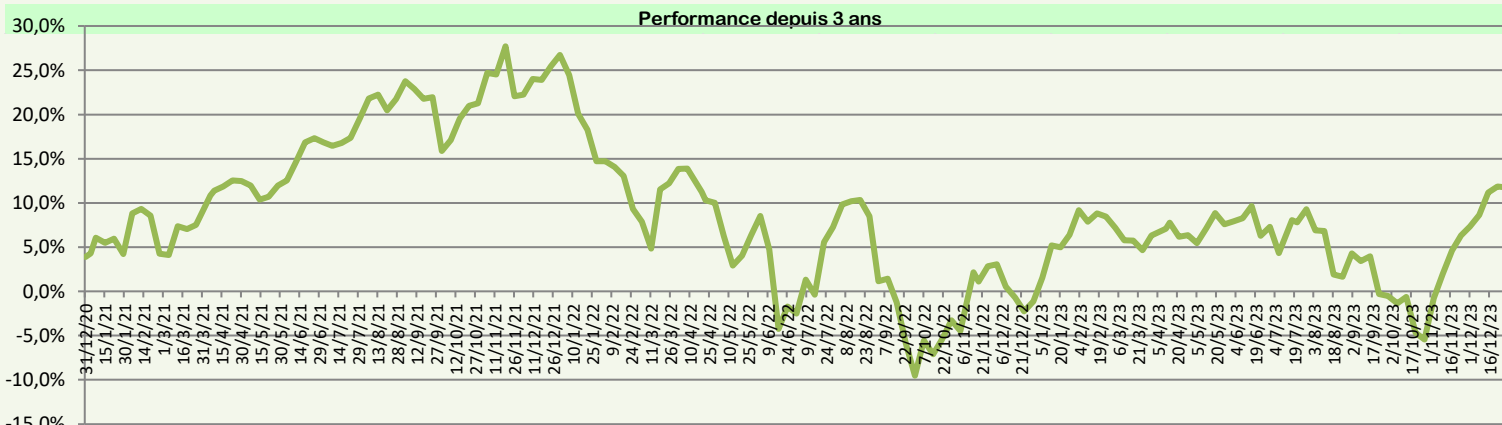
Valeur Liquidative **423,56**

	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 2 mois*	18,20 %	9,56 %
YTD	13,04 %	18,24 %
1 an	13,04 %	18,24 %
3 ans	7,86 %	44,60 %

* 01 décembre au 29 décembre 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	14,96 %	PE	23,00	6,8 % ASML	Hausse Coinbase	20,0 %	
. Indice	10,53 %			5,1 % Dassault Systèmes	Sartorius	4,0 %	
Impact du Change	%			5,0 % LVMH	Fortinet	2,0 %	
Notation : 3 étoiles Morningstar		VE/ Ebitda	10,00	5,0 % Air Liquide	Baisse Valneva	-10,0 %	
Alpha	-8,24 %			5,0 % GTT	Symrise	-5,0 %	
Bêta	1,06 %	Ebitda/CA			GTT	-3,0 %	
Ratio de Sharpe	0,1						
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	65,50 %	92,50 %	valeurs en €	< 1000 M€	4,10 %	. Technologie	21,90 %
Allemagne	4,50 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	11,30 %	. Santé	16,80 %
USA	8,10 %	7,50 %	valeurs en \$ US			. Industrie	16,60 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	> 10 000 M€	82,90 %	. Luxe	9,80 %
Autres	21,08 %			Liquidités et D. et Couv.	1,70 %	. Parapétrolier	5,90 %
						. Tourisme	5,00 %
						. Energie	4,50 %
						. Aeronautique	4,40 %
						. Services aux collectivités	4,30 %
						. Chimie de spécialité	3,60 %
						. Consommation	2,00 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	1,90 %
						. Monétaire et Liquidités	1,40 %
						. Distribution	1,20 %
						. Banques, Finance	0,50 %
						. OPCVM Obligations	0,30 %
						. Service aux entreprises	0,00 %



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 :	Bénédict Coste	. 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