

RAPPORT MENSUEL FEVRIER 2023

Bien que les taux directeurs aient poursuivi leur progression ce mois-ci, ce sont les résultats des entreprises qui ont globalement rassuré les marchés, puisque l'indice CAC40 affiche une progression de + 2,48 %.

Pour sa part, **Lamartine Performance**, à **406,17 €**, marque le pas avec un léger recul de **- 1,84 %**.

En effet, l'indice est tiré par les hausses des valeurs du luxe (qui représentent 35 % de l'indice contre 8 % dans notre fonds), et dans une moindre proportion par celles de l'automobile et des banques.

Par ailleurs, **Lamartine Performance** se distingue de la plupart des fonds éligibles au PEA (ainsi que du CAC40) par ses valeurs américaines qui représentent près de 10 % du portefeuille, or leur bilan est mitigé puisque les bons résultats de **Salesforce** avec + 10 % et **Fortinet** (nouvel entrant) avec + 9 %, ne compensent pas les déceptions de **Amazon** en repli de - 16 % et d'**Alphabet** avec - 13 % ou de **Coinbase** avec - 19 %.

Enfin, les baisses hors indice d'**Adyen** (- 14 %), et de **Valve** (- 16 %) creusent également l'écart avec l'indice.

Pour les mois à venir, les entreprises pourront-elles maintenir leurs marges, face à la hausse de leurs coûts, comme elles ont pu le faire jusqu'à présent grâce à la reprise post-Covid ? Sinon, les sommets atteints en début 2023 seront de plus en plus difficiles à dépasser, surtout si l'inflexion de la hausse des taux directeurs tarde à se concrétiser.

Performance au 03 Mars 2023

Valeur Liquidative **406,17**

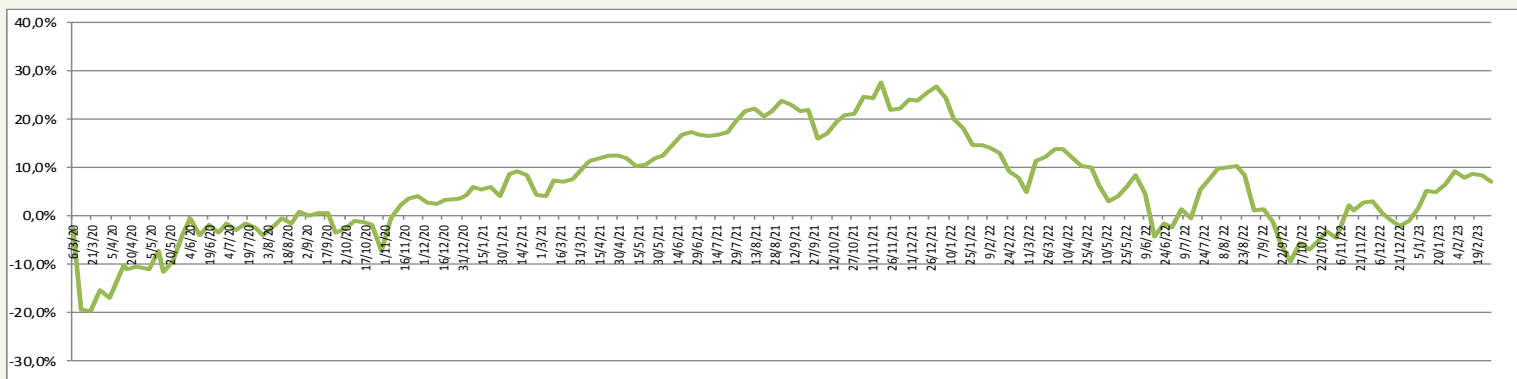
	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	-1,84 %	2,48 %
YTD	8,40 %	12,06 %
1 an	-0,65 %	18,67 %
3 ans	9,97 %	47,35 %

* 03 Février au 03 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	23,55 %	PE	18,00	5,5 % Eurofins Scientific		Hausses Salesforce	10,0 %
. Indice	15,11 %			5,5 % ASML		Fortinet	9,0 %
Impact du Change	%			4,6 % Sartorius		Totalénergies	7,0 %
Notation : 3 étoiles Morningstar		VE/ Ebitda	11,70	4,5 % Téléperformance		Baisses Coinbase	-19,0 %
Alpha	-7,09 %	Ebitda/CA		4,3 % Rubis		Valve	-16,0 %
Bêta	0,98 %					Amazon	-16,0 %
Ratio de Sharpe	0,08						
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	70,00 %	91,60 % valeurs en €		< 1000 M€	4,20 %	. Technologie	19,00 %
Allemagne	3,40 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	24,60 %	. Santé	18,80 %
USA	8,70 %	8,40 % valeurs en \$ US				. Industrie	15,50 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 % valeurs en £		> 10 000 M€	69,60 %	. Luxe	8,00 %
Autres	18,00 %			Liquidités et D. et Couv.	1,70 %	. Energie	7,60 %
						. Aeronautique	5,20 %
						. Services aux collectivités	4,20 %
						. Tourisme	4,10 %
						. Parapétrolier	3,70 %
						. Banques, Finance	3,50 %
						. Chimie de spécialité	3,30 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	2,30 %
						. Consommation	1,80 %
						. Monétaire et Liquidités	1,40 %
						. 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	CM-CIC Market Solutions
. Dépositaire Centralisateur	