

Ce mois-ci la hausse des marchés a été confortée par la publication par les sociétés, de résultats globalement de bonne qualité, accompagnés d'annonces de perspectives toujours favorables ; c'est pourquoi **Lamartine Performance**, à **448,30 €**, affiche une hausse de **+ 2,97 %**, et surtout de **+ 5,84 %** depuis le début de 2024.

Ainsi, forts de bénéfices satisfaisants, **Amazon** gagne + 12 %, **Schneider** + 13 %, **Hermès International** + 16 %, **Adyen** + 21 %, tandis que **Coinbase** profite de l'autorisation donnée par la SEC pour créer des dérivés de cryptomonnaies (Trackers notamment), ce qui le propulse de + 59 % !

Pourtant, si notre fonds fait un peu moins bien que le CAC 40 en février, c'est à cause de deux déceptions :

- **Téléperformance** en baisse de - 19 %, sur les craintes de voir son modèle économique remis en question par l'arrivée de l'intelligence artificielle, qui remplacerait une partie de ses services.
- **Amadeus** en recul de - 16 %, à la suite de l'annonce de sa candidature au rachat de Shift4 Payments, un groupe américain estimé à 7 milliards de \$, ce qui pèserait lourdement sur son endettement.

Les records battus par de nombreux indices, amènent à s'interroger sur la poursuite de cette hausse, et si une bulle sur les actions n'est pas en train de se former ?

En fait, l'économie a bien résisté à la hausse des taux, car les banques centrales ont plutôt agi avec discernement, laissant envisager une baisse dès que nécessaire. Par ailleurs, le contexte géopolitique semble se stabiliser aussi bien en Ukraine qu'au Moyen-Orient. Mais c'est surtout l'arrivée de l'intelligence Artificielle qui alimente cette hausse, tant cet outil pourrait être aussi révolutionnaire que l'a été l'arrivée d'Internet.

Valeur Liquidative **448,30**

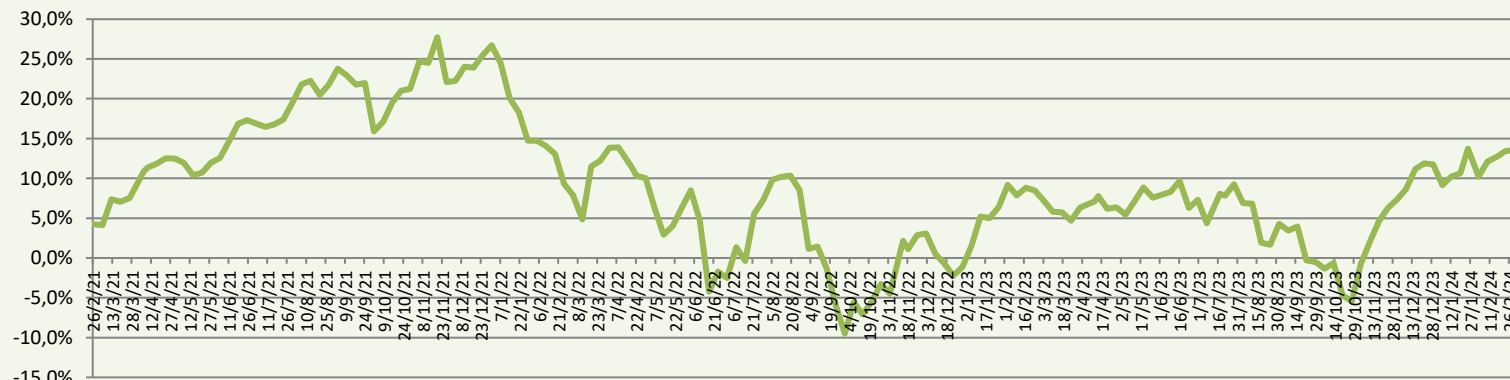
	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	2,96 %	4,28 %
YTD	5,84 %	5,44 %
1 an	10,37 %	11,25 %
3 ans	13,46 %	48,22 %

* 02 Février au 01 Mars 2024

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	14,53 %	PE	25,00	7,1 % ASML		Hausses Coinbase	59,0 %
. Indice	10,10 %			5,9 % LVMH		Adyen	21,0 %
Impact du Change	%			5,4 % Hermes		Hermès	16,0 %
Notation : 3 étoiles Morningstar		VE/ Ebit	15,70	5,3 % Adyen		Baisses Téléperformance	-26,0 %
Alpha	-6,23 %	Ebitda/CA		5,1 % GTT		Amadeus	-16,0 %
Bêta	1,25 %					Palo Alto	-9,0 %
Ratio de Sharpe	0,6						
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	62,50 %	92,30 %	valeurs en €	< 1000 M€	1,70 %	. Technologie	20,80 %
Allemagne	3,30 %	7,70 %	valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€	11,00 %	. Industrie	16,30 %
USA	8,40 %			> 10 000 M€	85,10 %	. Santé	15,10 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	Liquidités et D. et Couv.	2,30 %	. Luxe	11,20 %
Autres	25,80 %					. Parapétrolier	5,90 %
						. Consommation	4,60 %
						. Aeronautique	4,40 %
						. Energie	4,30 %
						. Tourisme	4,00 %
						. Chimie de spécialité	3,20 %
						. Services aux collectivités	2,60 %
						. Service aux collectivités	2,60 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	1,90 %
						. Défense	1,70 %
						. OPCVM Obligations	1,20 %
						. Monétaire et Liquidités	1,10 %
						. Distribution	1,10 %
						. Banques, Finance	0,50 %

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
. Dépositaire Centralisateur	CM-CIC Market Solutions