

RAPPORT MENSUEL DE JANVIER 2024

En dépit d'un contexte géopolitique toujours compliqué et de perspectives de baisse de taux reportées, le marché a fait preuve d'une forte résilience en ce début d'année, puisque l'indice CAC40 reprend encore + 1,11 %, tandis que **Lamartine Performance**, à **435,39 €**, fait même mieux avec un progrès de **+ 2,79 %**.

Cet écart s'explique principalement par la présence de valeurs US dans notre portefeuille à hauteur de près de 10 %, spécificité de notre fonds (par ailleurs éligible au PEA), qui profitent de l'excellente santé de l'économie américaine : ainsi **Amazon** progresse de + 6 %, **Salesforce** de + 9 %, alors que **Fortinet** s'adapte +14 %. Par ailleurs, nos valeurs européennes ne sont pas en reste, car **GTT** monte encore de + 11 %, le meilleur score étant obtenu par **ASML**, avec + 19 % !

A l'inverse, les plus fortes baisses concernent que de petites lignes de notre portefeuille : **Coinbase**, toujours très volatile, perd - 30 %, **Valneva** - 23 % et **Française de l'Energie**, dont la production a été pénalisée par des problèmes techniques chez le partenaire chargé d'injecter le gaz produit dans le réseau, recule de - 16 %. Enfin, **Infineon**, avec - 11 %, à cause d'un chiffre d'affaires publié décevant, devrait quitter notre portefeuille.

« L'opération spéciale » en Ukraine, a mis en évidence la nécessité de se réarmer, c'est pourquoi nous allons réinvestir sur les valeurs de défense, qui doivent maintenant augmenter massivement leurs capacités de production, tout en sélectionnant les valeurs les moins chères au vu de leur croissance attendue.

Enfin, il convient de se méfier des actions trop dépendantes de la Chine, tant les perspectives économiques s'avèrent décevantes, au regard de la crise immobilière, et de l'absence de mesures de relance appropriées.

Performance au 02 Février 2024

Valeur Liquidative **435,39**

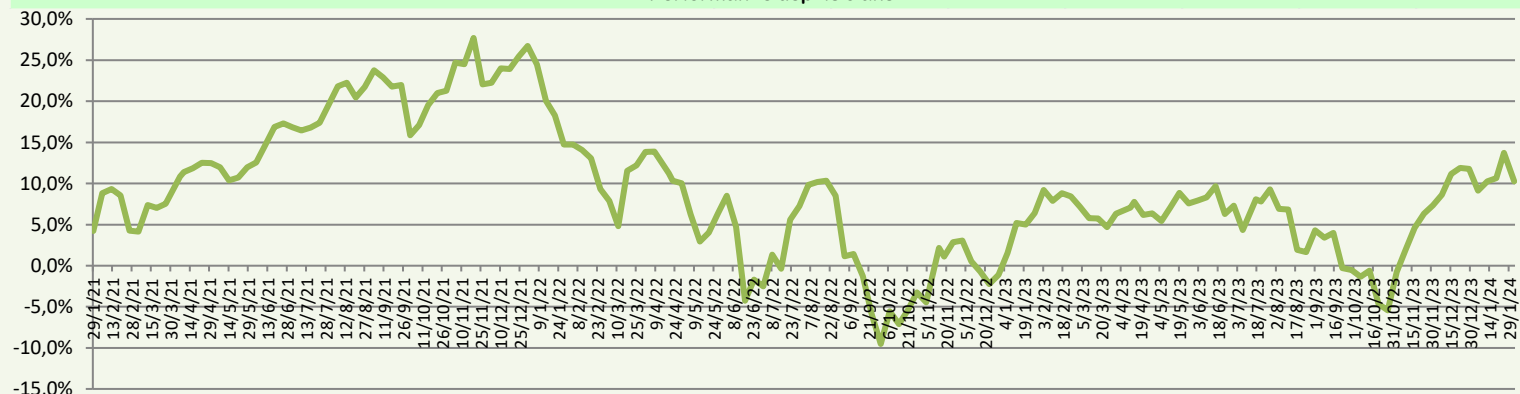
	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	2,79 %	1,11 %
YTD	2,79 %	1,11 %
1 an	5,21 %	9,34 %
3 ans	10,24 %	49,84 %

* 29 décembre au 02 Février 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	14,59 %	PE	23,00	7,7 % ASML		Hausse ASML	19,0 %
. Indice	10,05 %			5,6 % LVMH		Fortinet	14,0 %
Impact du Change	%			4,9 % GTT		GTT	11,0 %
Notation : 3 étoiles Morningstar		VE/ Ebitda	13,80	4,8 % Hermes		Baisse Coinbase	-30,0 %
Alpha	-5,92 %	Ebitda/CA		4,7 % Air Liquide		Valneva	-23,0 %
Bêta	1,25 %					Française de l'Energie	-16,0 %
Ratio de Sharpe	0,27						
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	63,60 %	92,30 %	valeurs en €	< 1000 M€	3,60 %	. Technologie	21,70 %
Allemagne	4,20 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	11,00 %	. Industrie	16,10 %
USA	8,30 %	7,70 %	valeurs en \$ US			. Santé	15,90 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	> 10 000 M€	81,80 %	. Luxe	10,30 %
Autres	23,08 %			Liquidités et D. et Couv.	3,60 %	. Parapétrolier	5,70 %
						. Tourisme	4,70 %
						. Energie	4,60 %
						. Aeronautique	4,40 %
						. Services aux collectivités	4,10 %
						. Chimie de spécialité	3,40 %
						. Monétaire et Liquidités	3,30 %
						. Consommation	2,10 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	1,90 %
						. Distribution	1,20 %
						. Banques, Finance	0,30 %
						. OPCVM Obligations	0,30 %
						. Service aux entreprises	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	. Critères ESG	Non
. Gérant :	Bénédictte 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