

Alors que les législatives en France n'ont pas encore rendu leur verdict, la bourse hexagonale a subi de plein fouet les craintes d'un pays ingouvernable, ce qui a effacé la totalité des gains de l'indice CAC40 (dividendes réinvestis) pour 2024, avec un recul en juin de -5,19% ! Quant à **Lamartine Performance**, à **424,21 €**, certes malgré un retrait en juin de -3,33%, il parvient à se maintenir en territoire positif pour le premier semestre de l'année avec un modeste gain de +0,15%.

Logiquement, ce relatif succès tient à nos valeurs étrangères, comme **ASML** avec +10% ou **Novo Nordisk** avec +11%, mais surtout à l'excellente tenue des actions US, puisque **Amazon** gagne +12%, **Meta Platforms** et **Apple** +13%, **Salesforce** +17% ou encore **Palo Alto Networks** +18%.

Du côté des baisses, on trouve **Crédit Agricole** avec -13%, **Vinci** avec -14% face au risque de perdre ses concessions autoroutières, **Sartorius Stédim** et **Eurofins Scientific** avec -15%, cette dernière de nouveau attaquée par le fonds activiste Muddy Waters, **Airbus** avec -18% après avoir annoncé que le nombre d'appareils produits sera inférieur à ce qui était prévu, de même **Carl Zeiss Méditec** perd -23% après un « Profit Warning », quant à la **Française de l'énergie**, son recul de -27% tient essentiellement au recul des prix du Gaz.

A l'approche d'une période estivale compliquée, on peut s'attendre à un retour de la volatilité, dans un contexte de taux français plus tendus si les promesses électorales doivent être appliquées, c'est pourquoi les valeurs américaines ou européennes doivent être privilégiées pour les mois à venir, surtout si la FED décide de nouvelles baisses de taux avec le reflux probable de l'inflation.

Valeur Liquidative **424,21**

	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	-3,33 %	-5,19 %
YTD	0,15 %	2,04 %
1 an	4,32 %	5,23 %
3 ans	-4,20 %	23,40 %

* 31 mai au 28 juin 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 15,42 % . Indice 10,29 %	PE	6,0 % GTT	Hausse Palo Alto 18,0 % Salesforce 17,0 % Apple 16,0 %
Impact du Change %		5,6 % Adyen	Baisses Française de l'Energie -27,0 % Carl Zeiss -23,0 % Airbus -18,0 %
Notation : 3 étoiles Morningstar	VE/ Ebit 14,60	5,5 % Hermès International	
Alpha -9,14 %		5,5 % ASML	
Bêta 1,37 %		5,1 % LVMH	
Ratio de Sharpe 0,11	Ebitda/CA		
Répartition par pays	Répartition par devises	Répartition par taille de capitalisation	Répartition sectorielle
France 63,80 %	91,90 % valeurs en €	< 1000 M€ 1,70 %	. Technologie 21,20 % . Industrie 14,60 % . Santé 14,10 % . Luxe 10,70 % . Parapétrolier 7,30 % . Consommation 5,50 % . Energie 4,80 % . Aeronautique 4,50 % . Banques, Finance 4,10 % . Monétaire et Liquidités 3,90 % . Tourisme 2,70 % . Défense 2,40 % . Holdings, trackers, OPCVM 2,00 % . Distribution 1,20 % . Services aux collectivités 1,00 % . Chimie de spécialité 0,00 % . OPCVM Obligations 0,00 %
Allemagne 0,60 %	8,10 % valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€ 13,00 %	
USA 10,80 %		> 10 000 M€ 81,50 %	
Royaume Uni 0,00 %	0,00 % valeurs en £	Liquidités et D. et Couv. 3,90 %	
Autres 24,80 %			

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
. Valorisation	hebdomadaire
. Dépositaire Centralisateur	CM-CIC Market Solutions