

RAPPORT MENSUEL DE FEVRIER 2022

Depuis le 24 février l'histoire s'est considérablement accélérée et notre monde a radicalement changé : la guerre en Europe est redevenue une réalité, ce qui a permis à l'OTAN de retrouver une raison d'être, et à l'Union Européenne de se ressouder comme jamais. Etait-ce l'objectif de Poutine ? En tout cas ce scénario improbable a fait flancher les marchés, puisque l'indice CAC 40 a perdu - 6,69 % en février, et **Lamartine Performance**, à **414,29 €**, perd de son côté - **4,71 %**.

Cette baisse a commencée avec les mauvais chiffres d'inflation, pénalisant les valeurs de croissance qui étaient devenues plutôt chères (comme **Sartorius Stédim** en repli de - 9 %), tandis qu'à la suite de « l'affaire Orpea » tout le secteur de l'accompagnement médical des personnes âgées a été excessivement massacré, **LNA** chutant de - 28 % et **Bastide L.C.M.** de - 24 %. Enfin les reculs de **Casino** avec - 25 %, et de **Meta Platforms** avec - 30 %, s'expliquent par de médiocres résultats et des perspectives décevantes.

Seuls les succès d'**Ipsen**, en hausse de + 19 % grâce à sa nouvelle stratégie, et les bonnes tenues d'**Amazon** (+ 8 %) et d'**Adyen** (+ 6 %) limitent partiellement le recul global du portefeuille.

A l'heure où nous écrivons ces lignes, les incertitudes sont toujours plus élevées : durée de la guerre, ampleur des sanctions, impact sur la croissance, etc.... avec pour corollaire le retour d'une forte volatilité.

Il convient donc d'être à la fois plus prudent en revenant sur les secteurs défensifs, au détriment des secteurs cycliques (sauf l'énergie), et plus agiles, pour mettre à profit cette volatilité, sans prise de risque excessif.

In fine, et compte tenu de l'attitude du principal protagoniste, il est terrible de constater que plus la guerre doit durer, avec son cortège de souffrances et de destructions, moins Poutine sera menaçant...

Performance au 25 Février 2022

Valeur Liquidative **414,29**

	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	-4,71 %	-6,69 %
YTD	-13,73 %	-8,05 %
1 an	4,86 %	16,94 %
3 ans	16,34 %	32,06 %

* du 28 janvier au 25 février 2022

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

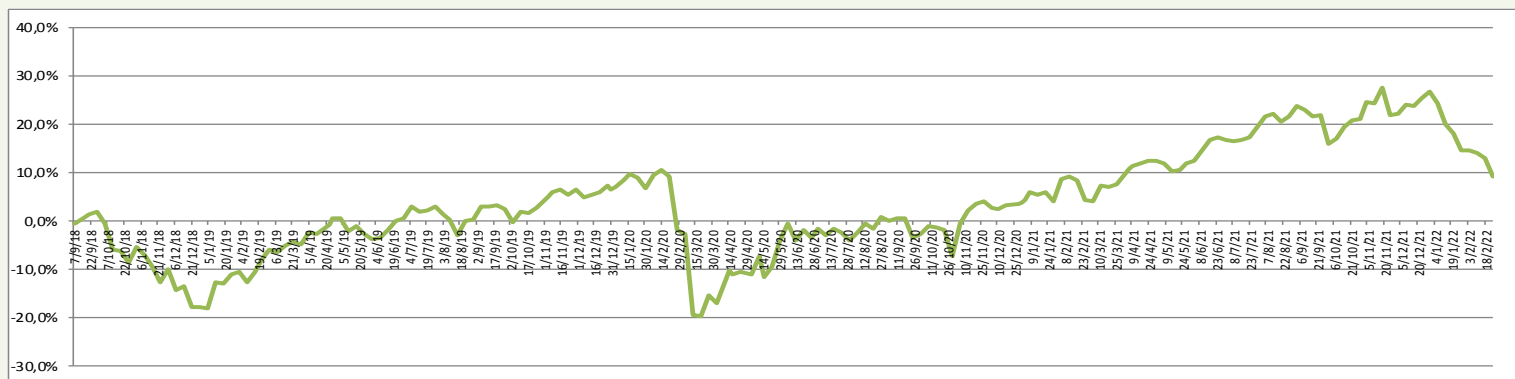
Principales variations

Hausses	Ipsen	19,0 %
	Amazon	8,0 %
	Adyen	6,0 %
Baisses	Meta	-30,0 %
	LNA Santé	-28,0 %
	Casino	-25,0 %

Indicateurs de risque (1 an)	Profil du portefeuille	Principales lignes
Volatilité . Fonds 12,75 % . Indice 11,85 %	PE 23,00	5,4 % Eurofins Scientifc
Impact du Change %		5,3 % Téléperformance
Notation : 4 étoiles Morningstar	VE/ Ebitda 11,50	5,0 % Air Liquide
Alpha -1,48 %		5,0 % GTT
Bêta 0,68 %		4,9 % Hermès International
Ratio de Sharpe 0,45	Ebitda/CA	

Répartition par pays	Répartition par devises	Répartition par taille de capitalisation	Répartition sectorielle
France 74,70 %	90,90 % valeurs en €	< 1000 M€ 2,70 %	. Santé 18,30 %
Allemagne 4,10 %		entre 1000 M€ et 10 000 M€ 28,30 %	. Technologie 17,80 %
USA 9,40 %	9,10 % valeurs en \$ US		. Industrie 14,40 %
Royaume Uni 0,00 %	0,00 % valeurs en £	> 10 000 M€ 68,70 %	. Luxe 9,20 %
Autres 11,70 %		Liquidités et D. et Couv. 0,30 %	. Consommation 8,50 %
			. Energie 8,00 %
			. Parapétrolier 5,00 %
			. Chimie de spécialité 4,10 %
			. Aeronautique 3,80 %
			. Automobiles 3,50 %
			. Tourisme 2,10 %
			. Distribution 1,80 %
			. Holdings, trackers, OPCVM 1,70 %
			. Banques, Finance 1,30 %
			. OPCVM Obligations 0,20 %
			. Monétaire et Liquidités 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 :	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	
. Dépositaire Centralisateur	CM-CIC Market Solutions