

Si la pandémie paraît maintenant en voie d'être maîtrisée, le retour durable de l'inflation et la crainte d'un durcissement du conflit en Ukraine, ont entraîné un retour brutal de la volatilité, puisque le marché entame cette nouvelle année par un recul de -1,54 % pour l'indice CAC40 (dividendes réinvestis), tandis que **Lamartine Performance**, sanctionné par le désamour des valeurs de croissance, recule de **-9,47 %**, à **434,75 €**.

Pourtant la hausse des valeurs de l'énergie (**Totalénergies** gagnant +16 % et **Rubis** + 10 %) confirme le maintien de la croissance, tandis que la bonne tenue des valeurs du tourisme (**Melia hôtels** reprenant + 9 % et **Ryanair** + 8 %) indique que le marché croit en un assouplissement prochain des restrictions sanitaires.

Mais en même temps, les chiffres plus élevés qu'attendu de l'inflation, ont mis en évidence que celle-ci serait plus forte et surtout plus durable qu'anticipé, ce qui a lourdement pénalisé les valeurs de croissance, comme **ASML** avec - 19 %, **Eurofins Scientifc** avec - 22 %, **Dassault Systèmes** avec - 23 %, **Amplifon** avec - 24 %, **Sartorius Stédim** avec - 25 %, ou **Valneva**, particulièrement volatile, avec - 28 %. Le cas de **Coinbase**, modeste de notre portefeuille (0,3 %), en baisse de - 33 %, est directement lié à la chute des crypto monnaies, maintenant que les banques centrales s'apprentent à reprendre la main sur leurs devises. Enfin, avec un peu de chance, et surtout déçus par ses performances, nous avons soldé notre ligne d'**Orpea**, sans savoir qu'elle serait massacrée quelques jours plus tard, par des révélations de mauvais traitements dans ses EHPAD. Néanmoins, **L.N.A.**, seul titre du secteur encore en portefeuille, abandonne quand même - 23 % !

Par ailleurs, la baisse de janvier nous a permis de nous renforcer sur l'industrie électrique en revenant sur **Schneider Electric** et en investissant sur **SPIE**.

Valeur Liquidative **434,75**

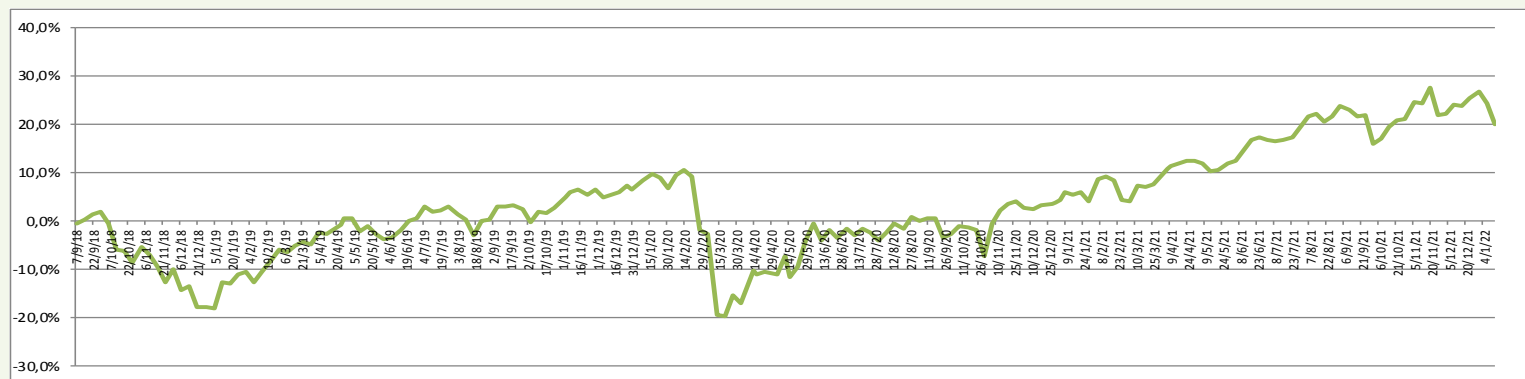
	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	-9,47 %	-1,45 %
YTD	-9,47 %	-1,45 %
1 an	10,08 %	32,13 %
3 ans	28,12 %	48,96 %

* du 01 janvier au 28 janvier 2022

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	13,53 %	PE	24,00	5,2 % Eurofins Scientifc	Hausse	Totalénergies	16,0 %	
. Indice	10,32 %			5,1 % Téléperformance		Rubis	10,0 %	
Impact du Change	%			5,1 % Hermes International		Mélia hotels	9,0 %	
Notation : 4 étoiles Morningstar		VE/ Ebitda	17,40	5,0 % Air Liquide	Baisse	Coinbase	-33,0 %	
Alpha	17,2 %			4,8 % GTT		Valneva	-28,0 %	
Bêta	0,18 %	Ebitda/CA				Sartorius	-25,0 %	
Ratio de Sharpe	3,14							
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle		
France	74,70 %	90,90 %	valeurs en €	< 1000 M€	3,30 %	. Santé	18,50 %	
Allemagne	4,00 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	27,50 %	. Technologie	17,30 %	
USA	9,40 %	9,10 %	valeurs en \$ US			. Industrie	14,20 %	
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	> 10 000 M€	68,60 %	. Luxe	9,80 %	
Autres	12,00 %			Liquidités et D. et Couv.	0,30 %	. Consommation	8,20 %	
						. Energie	7,90 %	
						. Parapétrolier	4,80 %	
						. Aeronautique	4,20 %	
						. Chimie de spécialité	4,00 %	
						. Automobiles	3,60 %	
						. Tourisme	2,40 %	
						. Distribution	2,20 %	
						. Holdings, trackers, OPCVM	1,80 %	
						. Banques, Finance	0,90 %	
						. OPCVM Obligations	0,20 %	
						. Monétaire et Liquidités	0,10 %	

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