

RAPPORT MENSUEL DE JANVIER 2025

Contre toute attente, et malgré une situation domestique « compliquée », le mois de janvier 2025 aura été un excellent mois pour les marchés, puisque l'indice CAC40 (dividendes réinvestis), à l'instar de la plupart des indices européens, aura progressé de + 9,21 %, tandis que **Lamartine Performance**, à **451,97 €**, affiche **+ 8,54 %**.

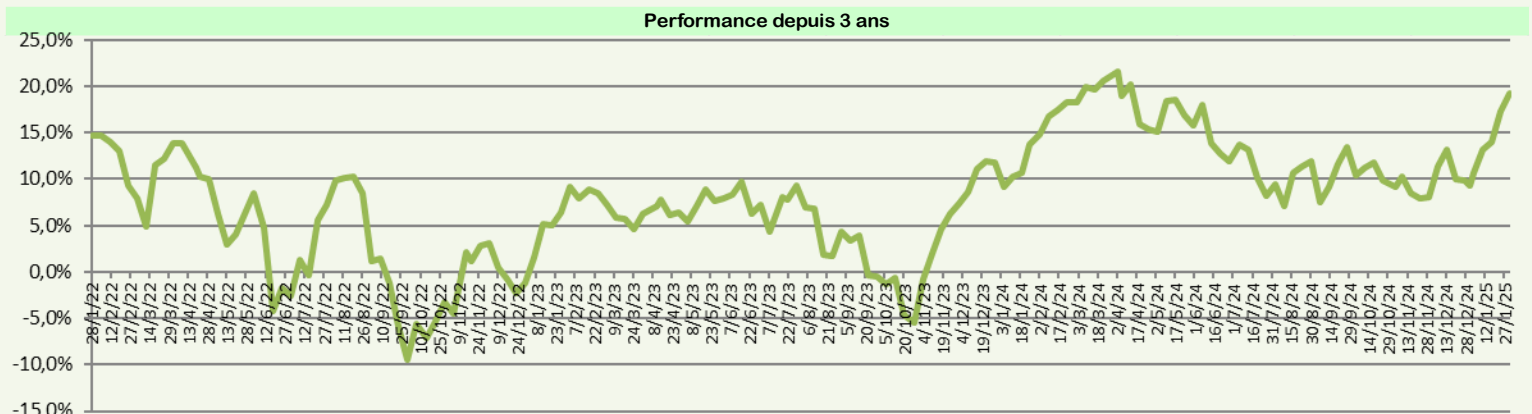
En effet, depuis le début 2025, seules deux valeurs affichent de modestes replis : **Apple** avec – 6 % et **Novo Nordisk** avec – 1 %. Pour le reste de notre portefeuille, nous ne relevons que des hausses, 12 valeurs s'adjugeant plus de 10 %, 6 d'entre elles atteignant les 15 % ou plus : **GTT** et **LVMH** (+15 %), **Meta Platforms** (+16 %), **Hermès International** et **Coinbase** (+18 %), et surtout **Sartorius Stedim** + 22 %.

Baisse des taux ou « effet Trump » influencent favorablement les marchés, alors que la perspective d'un cessez-le feu en Ukraine semble devoir s'imposer dans les prochaines semaines.

Enfin, le récent vote d'un budget en France rassure les investisseurs, tant que réussit à tenir l'actuel gouvernement...

Le mois à venir sera riche en publications de résultat, qu'il conviendra de suivre attentivement pour sélectionner les meilleures valeurs de cette année, d'autant que le potentiel de hausse attendu par le consensus (croissance moyenne de l'EBIT des grandes valeurs estimé autour de + 8 %), apparaît désormais beaucoup plus limité.

Indicateurs de risque (1 an)	Profil du portefeuille	Principales lignes	Principales variations
Volatilité . Fonds 12,92 % . Indice 10,83 % Impact du Change % Notation : 2 étoiles Morningstar Alpha -11 % Bêta 1,82 % Ratio de Sharpe 0,02	PE VE/ Ebit 14,30 Ebitda/CA	7,7 % ASML 6,7 % Hermès International 6,1 % GTT 5,9 % Sartorius Stedim 4,9 % Téléperformance	Hausses Sartorius 22,0 % Coinbase 18,0 % Hermès 18,0 % Baisses Apple -6,0 % Novo Nordisk -1,0 %
Répartition par pays	Répartition par devises	Répartition par taille de capitalisation	Répartition sectorielle
France 60,30 % Allemagne 4,50 % USA 9,60 % Royaume Uni 0,00 % Autres 25,60 %	87,20 % valeurs en € 9,60 % valeurs en \$ US 3,20 % valeurs DKK	< 1000 M€ % entre 1000 M€ et 10 000 M€ 20,20 % > 10 000 M€ 76,10 % Liquidités et D. et Couv. 3,70 %	. Technologie 19,60 % . Santé 13,50 % . Industrie 13,30 % . Luxe 11,60 % . Aeronautique 8,00 % . Parapétrolier 7,80 % . Consommation 6,50 % . Tourisme 4,60 % . Banques, Finance 4,60 % . Monétaire et Liquidités 3,70 % . Défense 2,70 % . Holdings, trackers, OPCVM 2,20 % . Energie 1,90 % . Distribution 0,00 % . Services aux collectivités 0,00 % . Chimie de spécialité 0,00 % . OPCVM Obligations 0,00 %



Caractéristiques du Fonds	Conditions Financières
Date de création17.05.20001ère Transformation11.01.2013 2ème Transformation14.04.20143ème Transformation05.09.2014 ClassificationActions des pays de l'Union Européenne Code IsinFR0007045281 Affectation des résultatsCapitalisation Durée min.d'investissementSupérieure à 5 ans Devise de cotationEuro Fonds Eligible au PEAOui Gérant :Bénédicte Coste Critères ESGNon Co-Gérant :Catherin Bouchacourt	Commission de souscription3% max. Commission de rachatnéant Frais de gestion annuels2,392 % TTC max Valorisationhebdomadaire Dépositaire CentralisateurCM-CIC Market Solutions