

Conséquence des vaccinations tardives dans les pays émergents, les productions de biens ont souffert de pénuries de biens intermédiaires (puces électroniques...etc.) entraînant des ruptures de stock et remettant drastiquement en question une reprise que les experts prévoient vigoureuse. C'est donc la crainte du retour d'une « stagflation » qui a plombé les marchés en septembre, l'indice CAC 40 perdant près de 4,83 % et **Lamartine Performance**, à **439,14 €** reculant de **- 6,36 %**.

Cette croissance plus molle, dans un contexte d'énergie coûteuse où les taux devraient commencer à se retendre, a d'abord pénalisé les valeurs devenues très chères dans l'euphorie de cet été : ainsi **ASML** et **Biomérieux** perdent respectivement - 12 %, **Sartorius Stedim**, **L'Oréal**, **Eurofins Scientifique** lâchent également - 11 %, **Téléperformance** - 10%... Mais les baisses de - 13 % pour **LNA Santé** ou de - 12 % pour **SEB** et **Worldline** semblent moins justifiées.

A l'inverse, peu de satisfactions, si ce n'est la bonne tenue de **TotalEnergies** et **Valveva**, en hausse de + 8 %, ainsi que nos valeurs du tourisme comme **Amadeus** + 6 % et **Melia Hotels** + 5 %, et enfin **Salesforce** en gain également de 5 % après la publication de résultats meilleurs qu'attendus.

Le mois d'octobre verra-t-il le retour d'une forte volatilité traditionnelle à cette période, ou bien les marchés vont-ils retrouver un peu plus de sérénité ? En effet, l'annonce par Merck d'un traitement abordable pour la COVID-19, constitue une excellente nouvelle, qui devrait permettre rapidement d'alléger les mesures sanitaires, et de rétablir à terme un approvisionnement normal des chaînes de production.

Performance au 01 Octobre 2021

Valeur Liquidative	439,14	
Lamartine Performance		CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	-6,36 %	-4,83 %
YTD	11,83 %	17,32 %
1 an	18,95 %	36,97 %
3 ans	16,44 %	25,82 %

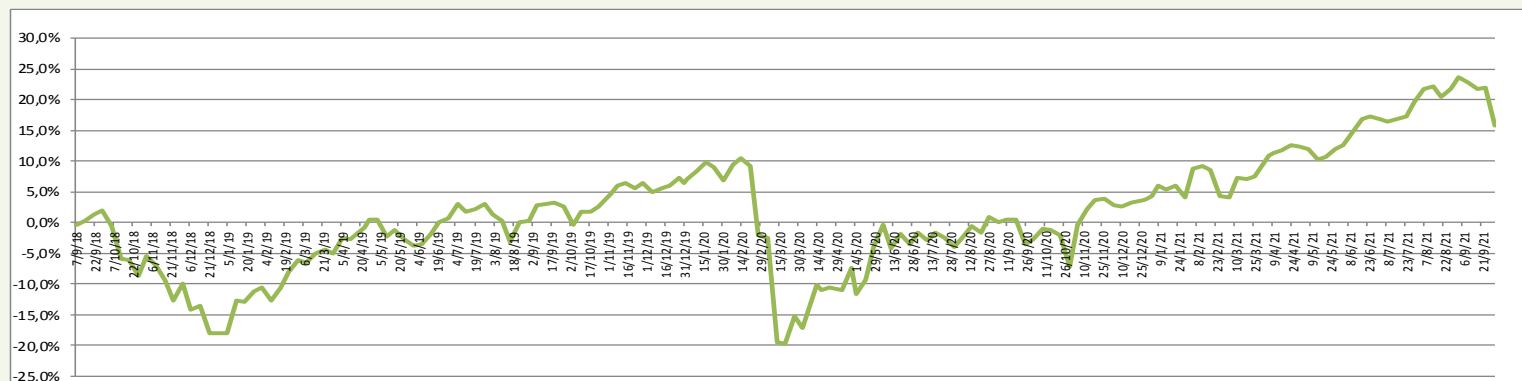
* 3 septembre au 1er octobre 2021

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	14,36 %	PE	21,50			Hausse	Virbac	9,0 %	
. Indice	13,72 %			5,1 %	Eurofins Scientifique		TotalEnergies	8,0 %	
Impact du Change	%			5,0 %	Dassault Systèmes		Valveva	8,0 %	
Notation : 4 étoiles Morningstar		VE/ Ebitda	14,50	4,9 %	Symrise		Baisse	Cinbase	-13,0 %
Alpha	6,75 %			4,9 %	Téléperformance		LNA Santé	-13,0 %	
Bêta	0,6 %			4,8 %	LVMH		Worldline	-12,0 %	
Ratio de Sharpe	1,83	Ebitda/CA							

Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	77,80 %	90,50 %	valeurs en €	< 1000 M€	3,60 %	. Santé	20,10 %
Allemagne	5,00 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	29,60 %	. Technologie	15,00 %
USA	9,90 %	9,50 %	valeurs en \$ US			. Industrie	12,20 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	> 10 000 M€	64,80 %	. Luxe	9,40 %
Autres	7,30 %			Liquidités et D. et Couv.	2,00 %	. Consommation	8,10 %
						. Energie	7,00 %
						. Automobiles	5,00 %
						. Chimie de spécialité	4,90 %
						. Parapétrolier	4,50 %
						. Aeronautique	4,10 %
						. Tourisme	2,30 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	2,20 %
						. Distribution	2,10 %
						. Monétaire et Liquidités	1,80 %
						. Publicité	0,80 %
						. OPCVM Obligations	0,20 %

Performance depuis 3 ans



Caractéristiques du Fonds				Conditions Financières	
. Date de création	17.05.2000	1ère Transformation	11.01.2013	. Commission de souscription	3% max.
. 2ème Transformation	14.04.2014	3ème Transformation	05.09.2014	. Commission de rachat	néant
. 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	. Frais de gestion annuels	2,392 % TTC max hebdomadaire
. Gérant :	Bénédicte Coste	. Co-Gérant :	Catherin Bouchacourt	. Dépositaire Centralisateur	CM-CIC Market Solutions