

Il aura suffi du ralentissement du rythme de la hausse des taux de la FED, et de quelques indicateurs moins préoccupants, pour que l'année 2023 démarre « sur les chapeaux de roues » : un indice CAC propulsé à + 9,34 %, tandis que **Lamartine Performance**, à **413,80 €**, grimpe de **+ 10,43 %** !

En effet, sur une quarantaine de valeurs détenues en portefeuille, 13 affichent un score supérieur à + 20 %, avec un retour en force des valeurs US : **Alphabet** et **Meta Platforms** gagnent + 20 %, **Salesforce** + 29 %, **Amazon** + 31 % sans parler de **Coinbase** avec + 129 %. Passons sur les hausses de **Ryanair** (+25 %), **ASML** (+ 23 %), ou **Amadeus** (+ 22 %), pour remarquer que les plus fortes progressions nationales proviennent de **Téléperformance**, **SEB** et **Virbac**, trois valeurs en gain de + 22 %, mais revenant de très loin, il est vrai.

Bien sûr, peu de valeurs en baisses, si ce n'est du côté de l'énergie, avec **GTT** en repli de - 4 % et **Totalénergies** (- 7 %), deux valeurs qui avaient particulièrement bien résisté en 2022. Par contre, la baisse de **Bastide L.C.M.** avec - 15 %, serait liée à la dégringolade d'Orpea qui « plombe » tout le secteur.

Cet exceptionnel début d'année, nous a permis de solder **Ipsen**, dont la stratégie peine à convaincre, et **Stellantis**, devant les énormes investissements à prévoir pour passer à l'électrique. Dernièrement enfin, nous avons aussi vendu **Meta Platforms**, car sa croissance commence à ralentir.

Si les risques d'une forte récession s'estompent, d'autres écueils n'ont pas disparu : inflation robuste, hausses des taux probables, et surtout tensions géopolitiques très fortes : cette nouvelle année ne s'écoulera probablement pas comme un long fleuve tranquille...

Valeur Liquidative **413,80**

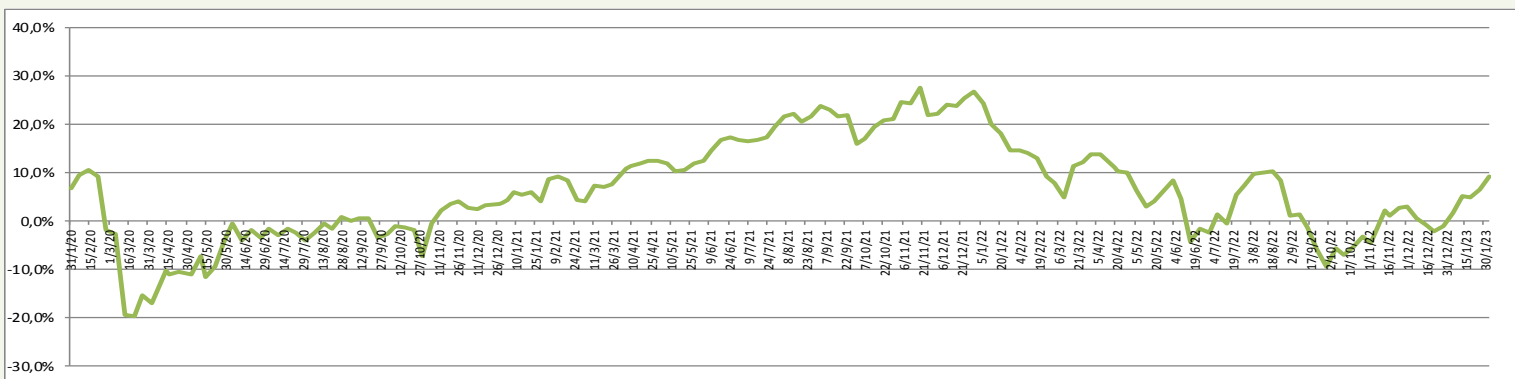
	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	10,43 %	9,34 %
YTD	10,43 %	9,34 %
1 an	-4,83 %	3,62 %
3 ans	2,14 %	28,21 %

\* 30 décembre 2022 au 03 Février 2023

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	23,61 %	PE	17,00	5,7 % ASML		Hausses Coinbase	129,0 %
. Indice	16,10 %			5,0 % Eurofins Scientific		Amazon	31,0 %
Impact du Change	%			4,9 % Sartorius		Salesforce	29,0 %
Notation : 3 étoiles Morningstar		VE/ Ebitda	12,50	4,9 % Hermès International		Baisses Bastide Le Confort	-15,0 %
Alpha	-10,9 %	Ebitda/CA		4,7 % LVMH		Totalénergies	-7,0 %
Bêta	1,04 %					GTT	-4,0 %
Ratio de Sharpe	-0,82						
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	72,70 %	93,30 % valeurs en €		< 1000 M€	4,00 %	. Santé	18,50 %
Allemagne	3,40 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	23,90 %	. Technologie	16,10 %
USA	7,20 %	6,70 % valeurs en \$ US				. Industrie	13,90 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 % valeurs en £		> 10 000 M€	67,70 %	. Luxe	9,60 %
Autres	16,70 %			Liquidités et D. et Couv.	4,40 %	. Energie	7,00 %
						. Aeronautique	5,70 %
						. Services aux collectivités	4,50 %
						. Consommation	4,20 %
						. Chimie de spécialité	4,10 %
						. Parapétrolier	3,40 %
						. Automobiles	3,30 %
						. Banques, Finance	3,30 %
						. Tourisme	2,70 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	2,10 %
						. Distribution	1,20 %
						. Monétaire et Liquidités	0,30 %

### 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