

### RAPPORT MENSUEL DE FEVRIER 2021

Si la vaccination en France laisse à désirer, au niveau mondial le mouvement se concrétise, et les marchés, à l'instar du CAC 40 en hausse de + 5,42 %, reprennent espoir d'un retour prochain à une activité normale. Pourtant **Lamartine Performance**, à **395,09 €**, ne gagne que **+ 0,04 %**, ce qui peut paraître décevant, sauf si l'on se rappelle qu'en janvier notre fonds n'avait pas suivi l'indice à la baisse, bien au contraire.

Pourtant, notre décision de revenir sur les secteurs cycliques a « payé » puisque **Airbus** avec + 17 %, **Ryanair** avec + 13 %, **Amadeus** et **Akka Technologies** avec + 11 %, affichent les meilleurs scores du mois.

Soulignons également la belle performance d'**Interparfums**, en hausse de + 14 %, après un magnifique parcours ces derniers mois, au point d'atteindre une valorisation très tendue.

En fait, la stabilité de ce mois s'explique par des baisses plus surprenantes qui ont compensé les hausses déjà citées : en effet, **BioMérieux** perd - 17 %, **Orpea** - 11 %, **Eurofins Scientific** - 9 % après avoir toutes annoncé des résultats de très bonne facture, quant à **GTT**, sa baisse de - 10 % intervient après un excellent exercice 2020 qui sera difficile à égaler en 2021, malgré une stratégie de diversification très pertinente à moyen terme.

Le cas plus délicat de **Solutions 30**, en recul de - 12 %, provient des nouvelles attaques du fonds Muddy Waters, et ne sera clarifié qu'après les résultats de l'audit en cours.

Maintenant que les résultats 2020 sont sortis, et que le marché se focalise sur les années à venir, les investisseurs devraient « balancer

### Performance au 26 février 2021

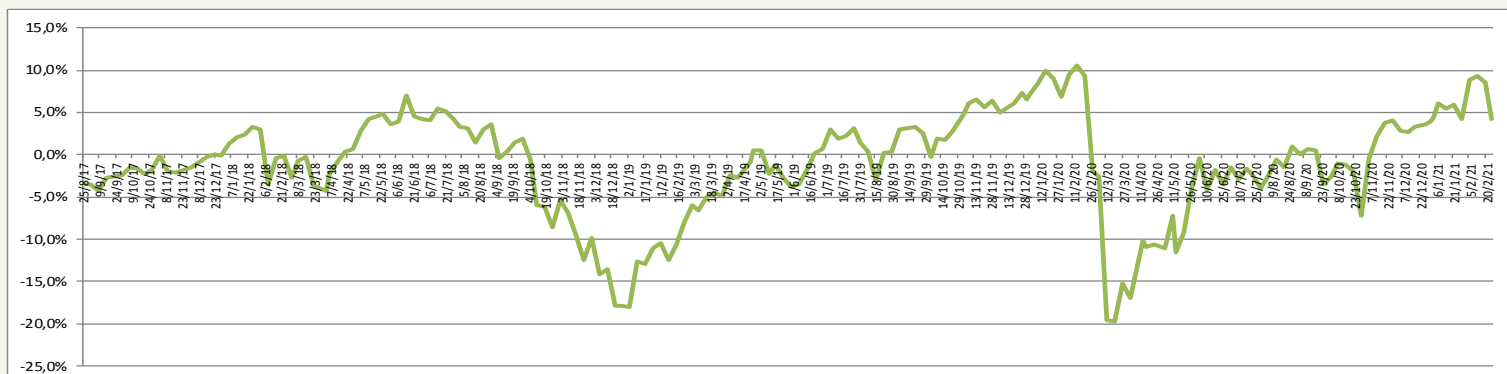
Valeur Liquidative <b>395,09</b>		
Lamartine Performance		CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	0,04 %	5,42 %
YTD	0,51 %	2,66 %
1 an	6,33 %	9,44 %
3 ans	7,16 %	16,53 %

\* du 29 janvier au 26 février

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	27,47 %	PE	33,70	5,3 %	Air Liquide	Hausses	Airbus 17,0 %
. Indice	%			4,8 %	GTT		Interparfums 14,0 %
Impact du Change	%			4,7 %	Rubis		Ryanair 13,0 %
Notation : 4 étoiles Morningstar		VE/ Ebitda	12,00	4,5 %	Sartorius Stedim	Baisses	Biomérieux -17,0 %
Alpha	-3,84 %			4,2 %	Dassault Systèmes		Solutions 30 -12,0 %
Bêta	0,75 %	Ebitda/CA					Orpea -11,0 %
Ratio de Sharpe	0,4						
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	81,00 %	90,80 %	valeurs en €	< 1000 M€	5,30 %	. Santé	20,80 %
Allemagne	4,30 %	9,20 %	valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€	29,80 %	. Technologie	15,00 %
USA	10,20 %			> 10 000 M€	60,50 %	. Industrie	12,00 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	Liquidités et D. et Couv.	4,40 %	. Consommation	10,90 %
Autres	4,40 %					. Energie	8,10 %
						. Luxe	7,30 %
						. Parapétrolier	4,80 %
						. Automobiles	4,70 %
						. Monétaire et Liquidités	4,00 %
						. Chimie de spécialité	3,80 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	1,90 %
						. Aeronautique	1,80 %
						. Distribution	1,70 %
						. Tourisme	1,50 %
						. Boissons Alcoolisées	1,30 %
						. OPCVM Obligations	0,30 %
						. Couverture	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	CM-CIC Market Solutions
. Dépositaire Centralisateur	