

RAPPORT MENSUEL DE JANVIER 2021

Malgré l'accord obtenu in-extremis sur le « Brexit », le début de cette nouvelle année aura été marqué par l'apparition de nouveaux variants de la Covid-19, et la difficulté à mettre en place une vaccination massive satisfaisante, faisant peser le risque d'un redémarrage plus lent et plus tardif de l'économie mondiale, sans exclure celui d'un reconfinement dans les zones les plus tendues. En conséquence, l'indice CAC 40 a reculé de -2,61 % en janvier, tandis que **Lamartine Performance**, à **394,93 €**, a réussi à regagner **+ 0,29 %**.

Comment notre portefeuille arrive-t-il à battre l'indice ce mois-ci ?

En fait, c'est parce que les hausses, logiquement moins nombreuses que les baisses, profitent de des valeurs plus pondérées, comme **Eurofins Scientific**, qui gagne + 16 % ou **Sartorius Stedim** + 12 %, toutes deux figurant parmi les cinq principales lignes, tandis que les plus fortes baisses (**Akka Technologies** avec - 14 %, **Amadeus** avec - 12 % ou **Worldline** avec -11 %) ne dépassent pas 2 % des capitaux sous gestion.

Par ailleurs, nous avons profité de ce début d'année « poussif » pour revenir prudemment sur des secteurs massacrés par la pandémie, comme la restauration collective (**Sodexo**), l'aéronautique (**Ryanair** et **Airbus**), l'automobile (**Stellantis**), ou la banque (JP Morgan) que nous avions quittée depuis des années, sans pour cela négliger les entreprises bénéficiant directement de la mise au point de nouveaux vaccins comme **Biotech**.

Enfin nous continuons à croire que dès que les personnes les plus à risque auront été vaccinées, soit dans deux à trois mois, nous pourrons reprendre une vie normale, et connaître une reprise solide, tant l'épargne accumulée est importante.

Performance au 29 Janvier 2021

Valeur Liquidative **394,93**

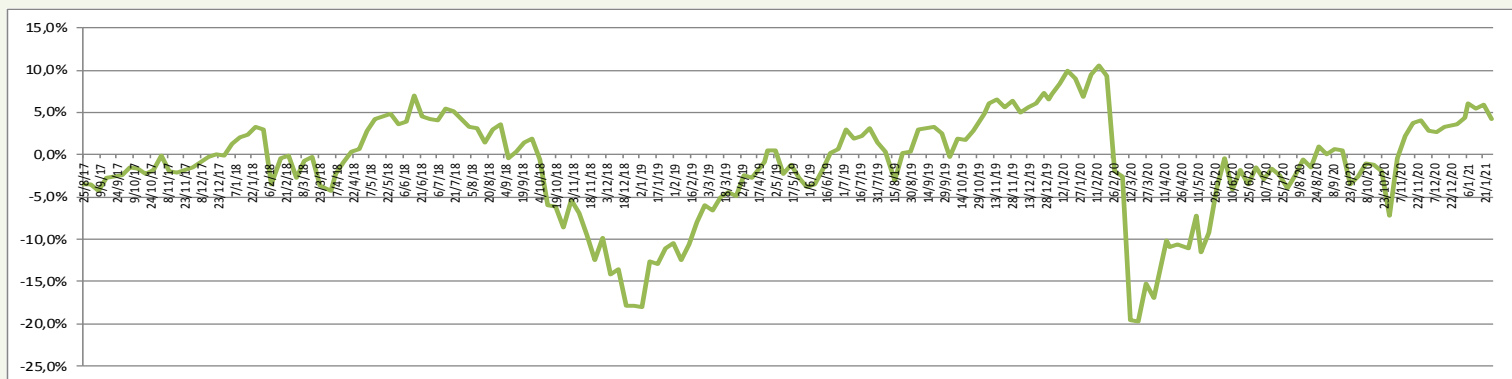
	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	0,29 %	-2,61 %
YTD	0,29 %	-2,61 %
1 an	-2,52 %	-5,06 %
3 ans	6,25 %	1,24 %

* du 31 décembre au 29 janvier

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 29,38 %	PE	33,00	5,7 %	Air Liquide	Hausses	Eurofins	16,0 %
	. Indice %			5,1 %	Eurofins		Plastic Omnium	12,0 %
Impact du Change	%	VE/ Ebitda	12,20	4,8 %	GTT		Sartorius Stedim	12,0 %
Notation : 4 étoiles Morningstar		Ebitda/CA		4,6 %	Rubis	Baisses	Akka Technologies	-14,0 %
Alpha	-3,66 %			4,1 %	Sartorius Stedim		Amadeus	-12,0 %
Bêta	0,78 %						Worldline	-11,0 %
Ratio de Sharpe	0,03							
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle		
France	82,00 %	90,70 %	valeurs en €	< 1000 M€	5,30 %	. Santé		24,20 %
Allemagne	4,30 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	34,70 %	. Technologie		14,40 %
USA	9,80 %	9,30 %	valeurs en \$ US	> 10 000 M€	59,20 %	. Industrie		11,90 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	Liquidités et D. et Couv.	0,90 %	. Consommation		10,90 %
Autres	3,90 %					. Energie		7,60 %
						. Luxe		6,80 %
						. Parapétrolier		4,80 %
						. Automobiles		4,50 %
						. Chimie de spécialité		4,00 %
						. Holdings, trackers, OPCVM		3,20 %
						. Boissons Alcoolisées		1,90 %
						. Distribution		1,70 %
						. Tourisme		1,30 %
						. Monétaire et Liquidités		0,50 %
						. OPCVM Obligations		0,30 %
						. Couverture		0,20 %

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	