

RAPPORT MENSUEL DE DECEMBRE 2020

A l'issue d'une année particulièrement éprouvante, le marché s'est stabilisé au cours du mois de décembre, limité dans sa progression par la crainte d'un « Brexit » sans accord : **Lamartine performance**, à **393,80 €**, a donc également marqué le pas, ne variant que de **-0,06 %** au cours du mois écoulé.

Au final l'indice CAC 40 a baissé de près de 6,17 % en 2020, tandis que notre fonds ne perd que -3,15 %, ce qui reste très modeste pour une période marquée par les mesures exceptionnelles de lutte contre la pandémie, et se traduit par un écart de **+3,02 %** en sa faveur.

Peu de variations donc ce mois-ci, puisque **Moncler** avec +11 % affiche la plus forte hausse malgré l'arrêt des voyages touristiques, ce qui nous a incités à solder la ligne. Derrière **Korian** a repris +10 % grâce à son renforcement dans le domaine des cliniques psychiatriques, et enfin **Dassault Systèmes** s'adjuge +9 %, confirmant son statut de valeur résiliente.

A l'inverse, les principales baisses concernent **Salesforce** avec -12 %, suite à l'annonce du coûteux rachat de la plateforme de messagerie Slack pour 27,7 milliards de \$, **Ipsen** également à la peine avec -15 % après avoir dévoilé des objectifs décevants ; mais c'est surtout la baisse de **Solutions 30** avec -38 % qui pose question : des suspensions anonymes de liens douteux avec la mafia justifient-elles une division par 2 de la valeur de l'entreprise? Entre spéculation à la baisse sur des valeurs trop chères et manipulation de cours, la marge est faible, et nous avons préféré soutenir cette belle société en renforçant notre ligne à bon compte...

Pour l'année à venir, que nous vous souhaitons prudemment « meilleure », le ciel se dégage enfin avec l'arrivée des vaccins, l'accord in extremis de sortie du Royaume-Uni et l'arrivée de Joe Biden aux USA.

Performance au 31 Décembre 2020

Valeur Liquidative **393,80**

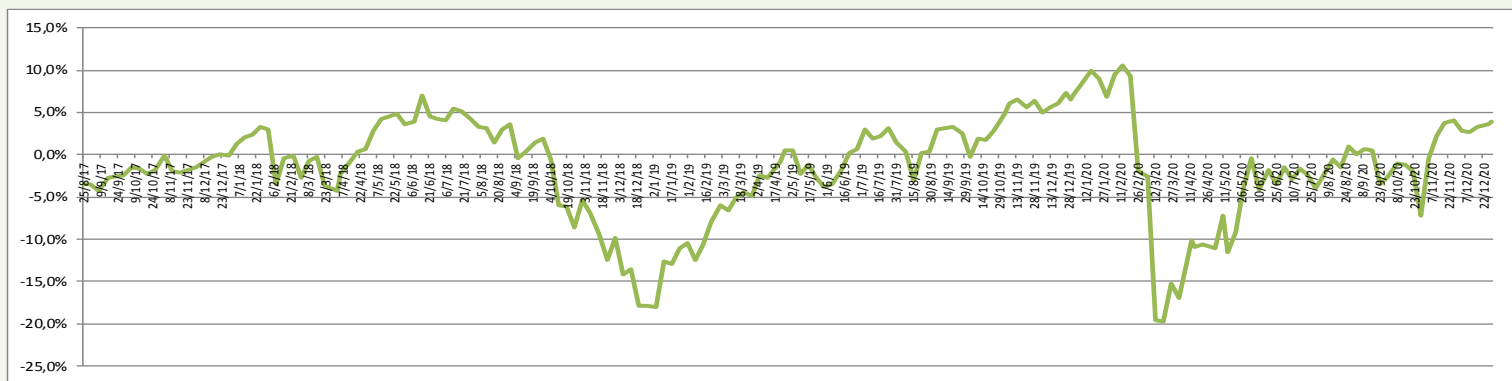
	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	-0,06 %	0,29 %
YTD	-3,15 %	-6,17 %
1 an	-3,15 %	-6,17 %
3 ans	4,01 %	11,14 %

* du 27 novembre au 31 décembre

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	27,81 %	PE	35,00	5,7 %	Air Liquide	Hausse	Moncler	11,0 %
. Indice	%			5,2 %	Eurofins		Korian	10,0 %
Impact du Change	%			4,9 %	GTT		Dassault Systèmes	9,0 %
Notation : 4 étoiles Morningstar		VE/ Ebitda	12,80	4,7 %	Rubis	Baisse	Solutions 30	-36,0 %
Alpha	-2,06 %			4,1 %	Dassault Systèmes		Ipsen	-15,0 %
Bêta	0,79 %	Ebitda/CA					Salesforce	-12,0 %
Ratio de Sharpe	0,04							
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle		
France	82,80 %	90,70 %	valeurs en €	< 1000 M€	5,70 %	. Santé		23,20 %
Allemagne	4,10 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	35,50 %	. Technologie		15,50 %
USA	9,50 %	9,30 %	valeurs en \$ US			. Industrie		12,20 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	> 10 000 M€	56,30 %	. Consommation		10,60 %
Autres	3,60 %			Liquidités et D. et Couv.	2,50 %	. Energie		7,80 %
						. Luxe		7,00 %
						. Parapétrolier		4,90 %
						. Chimie de spécialité		4,00 %
						. Holdings, trackers, OPCVM		3,90 %
						. Automobiles		3,60 %
						. Monétaire et Liquidités		2,10 %
						. Boissons Alcoolisées		2,00 %
						. Tourisme		1,50 %
						. Distribution		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	
. Dépositaire Centralisateur	CM-CIC Market Solutions