

En dépit d'une légère faiblesse en milieu de mois, mars 2021 restera d'excellente facture pour les marchés avec une hausse de + 7,79 % de l'indice CAC 40 (arrêté au 6 avril), et un gain de + 6,34 % pour **Lamartine Performance**, à **420,12 €**. En effet, les craintes de remontée des taux longs se sont estompées lorsque les banques centrales ont annoncé poursuivre leurs politiques accommodantes, tant que les risques liés à la pandémie ne seraient pas écartés.

Si notre fonds accuse une hausse un peu plus faible que celle de l'indice, c'est principalement à cause d'une rotation moins agressive des secteurs défensifs (santé et technologie) vers les secteurs cycliques, par définition plus risqués, ou vers les banques, toujours à la peine tant que les taux restent historiquement bas.

Pourtant, notre portefeuille bénéficie de très belles hausses, comme celles de **Eurofins Scientifc**, **Thermador**, et **Stellantis** avec + 14 %, **Wendel** avec + 15 %, **Kéring** avec + 16 % ou **Facebook** avec + 24 %. Le cas de **Solutions 30**, avec + 44 %, corrige un récent plongeon lié aux attaques du fonds Muddy Waters, qu'un audit indépendant vient de considérer injustifiées.

Quant aux principales baisses constatées, elles sont peu nombreuses et affectent Bio Mérieux (- 7%), Akka Technologies (- 6 %) ou Bastide LCM (- 5 %).

Maintenant que le rythme de vaccination s'accélère, il convient d'oublier 2020 et de se projeter vers l'année en cours, voire 2022, quand l'épargne accumulée pourra alimenter la consommation, entraînant une croissance oubliée depuis des années, et donc de rester investi, même si les valorisations paraissent tendues.

Performance au 06 Avril 2021

Valeur Liquidative **420,12**

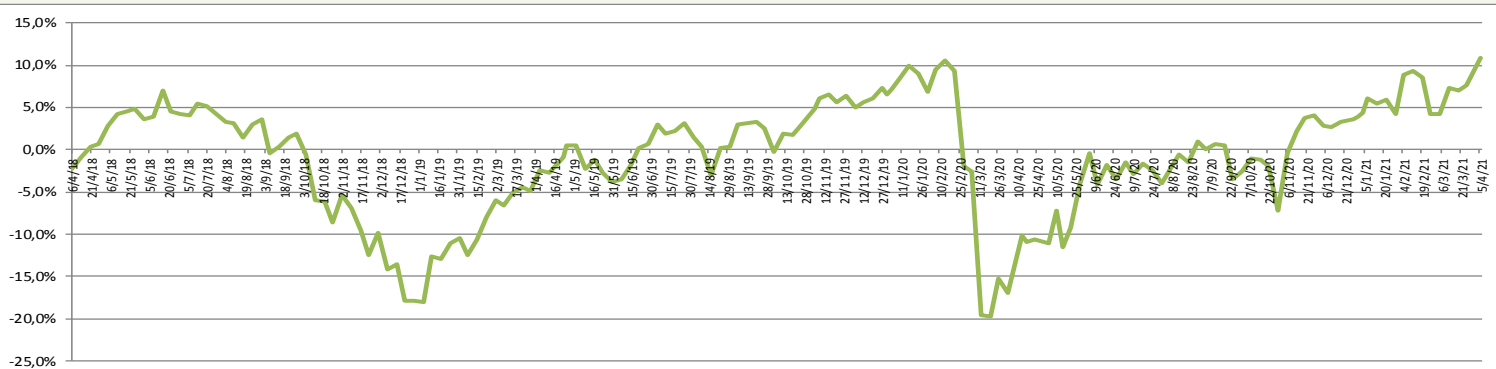
	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	6,34 %	7,79 %
YTD	6,99 %	10,88 %
1 an	33,61 %	48,69 %
3 ans	13,42 %	24,66 %

* du 26 février au 06 avril

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	18,42 %	PE	32,00	5,6 %	Air Liquide	Hausses	Solutions 30	44,0 %
. Indice	%			4,8 %	GTT		Facebook	24,0 %
Impact du Change	%			4,8 %	Rubis		Kering	16,0 %
Notation : 4 étoiles Morningstar		VE/ Ebitda	12,70	4,6 %	Sartorius Stedim	Baisses	Biomérieux	-7,0 %
Alpha	-4,15 %			4,5 %	Eurofins Scientifc		Akka Technologies	-6,0 %
Bêta	0,73 %	Ebitda/CA					Bastide Le Confort	-5,0 %
Ratio de Sharpe	1,57							
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle		
France	81,50 %	90,50 %	valeurs en €	< 1000 M€	5,30 %	. Santé	20,10 %	
Allemagne	4,30 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	30,10 %	. Technologie	15,60 %	
USA	10,40 %	9,50 %	valeurs en \$ US			. Industrie	12,50 %	
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	> 10 000 M€	61,90 %	. Consommation	11,10 %	
Autres	3,70 %			Liquidités et D. et Couv.	2,70 %	. Energie	8,00 %	
						. Luxe	7,20 %	
						. Automobiles	5,20 %	
						. Parapétrolier	4,80 %	
						. Chimie de spécialité	3,90 %	
						. Monétaire et Liquidités	2,50 %	
						. Distribution	2,30 %	
						. Aeronautique	2,20 %	
						. Holdings, trackers, OPCVM	2,00 %	
						. Tourisme	1,50 %	
						. Boissons Alcoolisées	0,80 %	
						. OPCVM Obligations	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	