

RAPPORT MENSUEL DE NOVEMBRE 2019

Dans la continuité du mois d'octobre, les marchés ont poursuivi en novembre leur progression au gré des espoirs toujours incertains d'un accord commercial entre les USA et la Chine, ce qui a permis à **Lamartine Performance**, à **403,36 €**, de gagner encore **+ 1,51 %**.

Dans le détail, presque tous les secteurs bénéficient de la hausse, et seul **Atos** se distingue nettement avec un gain de + 11 %, malgré la nomination de son président à Bruxelles. Il est vrai que cette valeur était devenue très décotée par rapport à son secteur et qu'encore aujourd'hui, son PER de 14 n'a rien d'excessif...

Coté baisses, ce sont surtout **Casino** avec - 17 % et **Natixis** avec - 8 % qui déçoivent : en effet pour le premier la sanction est d'autant plus sévère que le groupe a réussi à restructurer sa dette, et devrait poursuivre son programme de cession d'actifs non stratégiques, tandis que la banque a continué à souffrir de déboires dans la gestion d'actifs, malgré les déclarations de la direction comme quoi ceux-ci n'auraient pas d'impact sur ses résultats.

A l'approche de la fin d'une année qui devrait s'avérer excellente pour les actions, nous prenons nos bénéfices pour reconstituer un matelas de liquidités, afin de pouvoir se repositionner lorsque les analystes réviseront à la baisse leurs prévisions de croissance des bénéfices pour 2020, le consensus actuel à + 11,4 % apparaissant peu réaliste au vu du contexte mondial de faible croissance et de montée des protectionnismes.

Performance au 29 Novembre 2019

Valeur Liquidative **403,36**

	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	1,51 %	1,90 %
YTD	29,68 %	29,83 %
1 an	18,17 %	20,34 %
3 ans	28,21 %	39,39 %

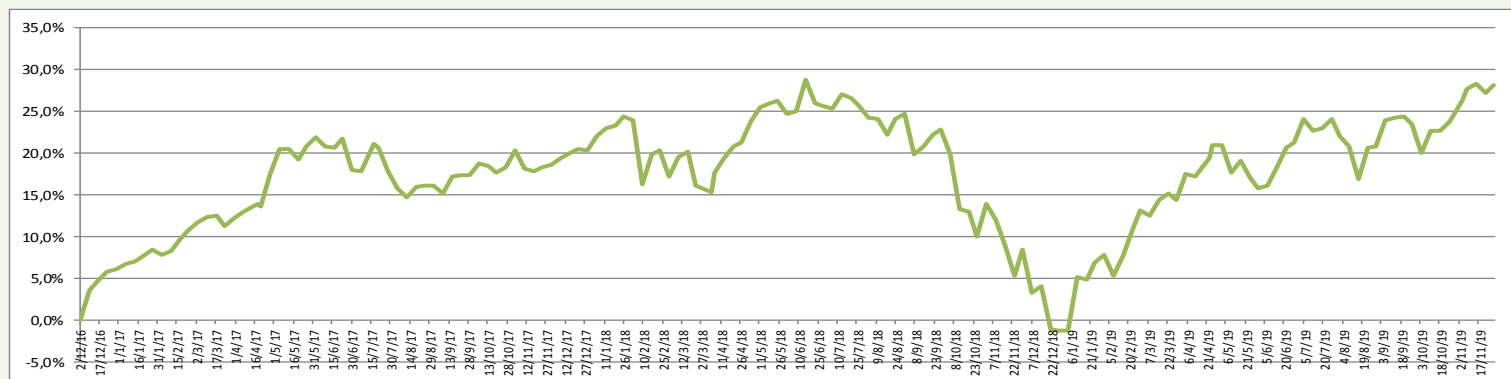
* 4 novembre au 29 novembre 2019

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	12,25 %	PE	22,00	4,7 %	Air Liquide	Hausse	Atos	11,0 %
. Indice	10,16 %			4,4 %	Wendel		Ipsen	6,0 %
Impact du Change	%	VE/ Ebitda	10,90	4,1 %	Kering	Baisses	Amadeus	6,0 %
Alpha	-1,66 %	Ebitda/CA		4,1 %	Total		Casino	-17,0 %
Bêta	1,12 %			4,0 %	Eurofins S.		Natixis	-8,0 %
Ratio de Sharpe	1,13						Wendel	-4,0 %

Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	79,30 %	90,30 %	valeurs en €	< 1000 M€	0,00 %	. Technologie	23,60 %
Allemagne	5,30 %	9,70 %	valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€	37,90 %	. Santé	12,40 %
USA	10,80 %			> 10 000 M€	51,80 %	. Consommation	11,20 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	Liquidités et D. et Couv.	10,30 %	. Luxe	10,40 %
Autres	4,60 %					. Industrie	9,60 %
						. Monétaire et Liquidités	8,90 %
						. Energie	7,90 %
						. Automobiles	4,90 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	4,50 %
						. Tourisme	2,20 %
						. Boissons Alcoolisées	1,90 %
						. OPCVM Obligations	1,40 %
						. Finance et assurances	1,10 %

Performance depuis 3 ans



Caractéristiques du Fonds				Conditions Financières		
. Date de création	17.05.2000	1ère Transformation	11.01.2013	. Commission de souscription	3% max.	
. 2ème Transformation	14.04.2014	3ème Transformation	05.09.2014	. Commission de rachat	néant	
. Classification	Actions des pays de l'Union Européenne				. Frais de gestion annuels	2,392 % TTC max
. Code Isin	FR0007045281				. Valorisation	hebdomadaire
. Affectation des résultats	Capitalisation				. Dépositaire Centralisateur	CM-CIC Market Solutions
. 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			