

RAPPORT MENSUEL DE NOVEMBRE 2020

Le mois de novembre nous a offert deux très bonnes nouvelles : d'abord la victoire peu contestable de Joe Biden aux USA, président moins « clivant » que son prédécesseur, puis surtout l'annonce de plusieurs vaccins sérieux pour endiguer la pandémie. En conséquence, les marchés ont négligé les résultats médiocres attendus sur l'année 2020, pour anticiper la forte reprise des années à venir, en affichant des gains spectaculaires : en effet, + 23,09 % de hausse sur un mois pour l'indice CAC 40, c'est du jamais vu depuis 1988 ! de son côté, à **394,04 €, Lamartine Performance** s'adjuge tout de même + **12,05 %**, un peu en retrait sur l'indice, du fait de la faible pondération de son portefeuille en valeurs de type « value » ou bancaires, qui avaient été massacrées en début d'année ; au final, notre fonds n'accuse plus qu'un recul de - 3,09 % sur l'année 2020, quand le CAC 40 perd encore - 6,45 %.

Sans surprise, ce sont les valeurs liées à l'aéronautique, au tourisme ou à l'automobile, qui affichent des scores époustouffants : **Amadeus + 50 %**, **Plastic Omnium + 53 %** et surtout **Akka Technologies + 68 %** !

A l'inverse, les secteurs qui avaient le mieux performé depuis le déclenchement de la crise sanitaire, comme la santé ou certaines de nos valeurs US, ont souffert des rotations de portefeuilles, c'est ainsi que **Sartorius Stedim** perd - 11 %, **Biomérieux** - 9 % **Facebook** - 4 %, **Amazon** - 3 %...etc.

Pour les mois à venir, un accord « au finish » sur le Brexit serait le bienvenu, pour prolonger un mouvement, que le soutien sans faille des banques centrales et l'espoir d'un fort redémarrage justifie.

Performance au 27 Novembre 2020

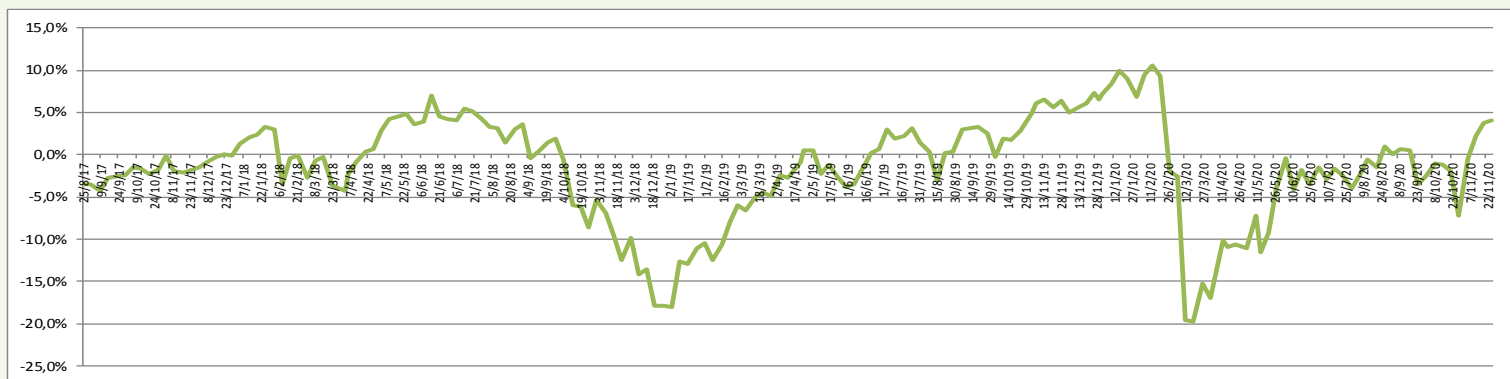
Valeur Liquidative	394,04	
Lamartine Performance	CAC 40	(dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	12,04 %	23,09 %
YTD	-3,09 %	-6,45 %
1 an	-2,22 %	-4,10 %
3 ans	5,83 %	10,18 %

* du 30 octobre au 27 novembre 2020

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 29,20 %	PE	35,00	5,5 % Air Liquide		Hausse	Akka Technologies	68,0 %
	Indice %			5,1 % Rubis			Plastic Omnium	53,0 %
Impact du Change	%			4,8 % GTT			Amadeus	50,0 %
Notation : 4 étoiles Morningstar		VE/ Ebitda	12,70	4,6 % Eurofins		Baisse	Sartorius	-11,0 %
Alpha	-0,64 %			3,7 % Total			Biomerieux	-9,0 %
Bêta	0,85 %	Ebitda/CA					Facebook	-4,0 %
Ratio de Sharpe	-0,17							
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle		
France	82,80 %	90,80 %	valeurs en €	< 1000 M€	5,80 %	Santé		21,00 %
Allemagne	3,60 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	37,30 %	Technologie		18,00 %
USA	9,60 %	9,20 %	valeurs en \$ US			Industrie		11,70 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	> 10 000 M€	54,10 %	Consommation		10,30 %
Autres	4,00 %			Liquidités et D. et Couv.	2,90 %	Energie		8,80 %
						Luxe		6,90 %
						Parapétrolier		4,80 %
						Holdings, trackers, OPCVM		3,60 %
						Chimie de spécialité		3,50 %
						Automobiles		3,40 %
						Monétaire et Liquidités		2,40 %
						Boissons Alcoolisées		1,90 %
						Distribution		1,80 %
						Tourisme		1,40 %
						OPCVM Obligations		0,20 %
						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