

RAPPORT MENSUEL D'AVRIL 2020

Alors que la pandémie a atteint son pic dans la plupart des grands pays, durant le mois d'avril les marchés ont retrouvé un net optimisme, le CAC40 reprenant + 4,95 %, tandis que **Lamartine Performance**, à **337,13 €**, s'adjuge **+ 7,22 %**, ce qui lui permet d'afficher un écart favorable de + 9,40 % sur son indice depuis le début de l'année.

En effet, notre fonds bénéficie à la fois de la reprise de valeurs moyennes de secteurs excessivement sanctionnés, comme **Valeo** (+39 %) et **Plastic Omnium** (+ 33 %) dans l'automobile, ou **Ipsen** (+ 33 %) dans la pharma, ainsi que la très bonne performance de toutes technos US comme **Facebook** (+ 26 %), **Amazon** (+ 18 %), **Alphabet** (+ 16 %) et **Salesforce** (+ 15 %), toutes hors indice. Quant à **Ingenico** (+ 22 %), sa bonne tenue tient à l'offre de rachat de Worldline toujours d'actualité.

Dans ce contexte soutenu par les interventions toujours musclées des banques centrales, les déceptions sont rares : **Total** avec - 13 % pâtit de la chute du prix du baril, quant à **Wirecard** avec - 14 %, elle souffre des résultats de l'audit de KPMG, qui, bien que n'ayant pas relevé d'irrégularités, reconnaît ne pas avoir pu accéder à toutes les informations souhaitées.

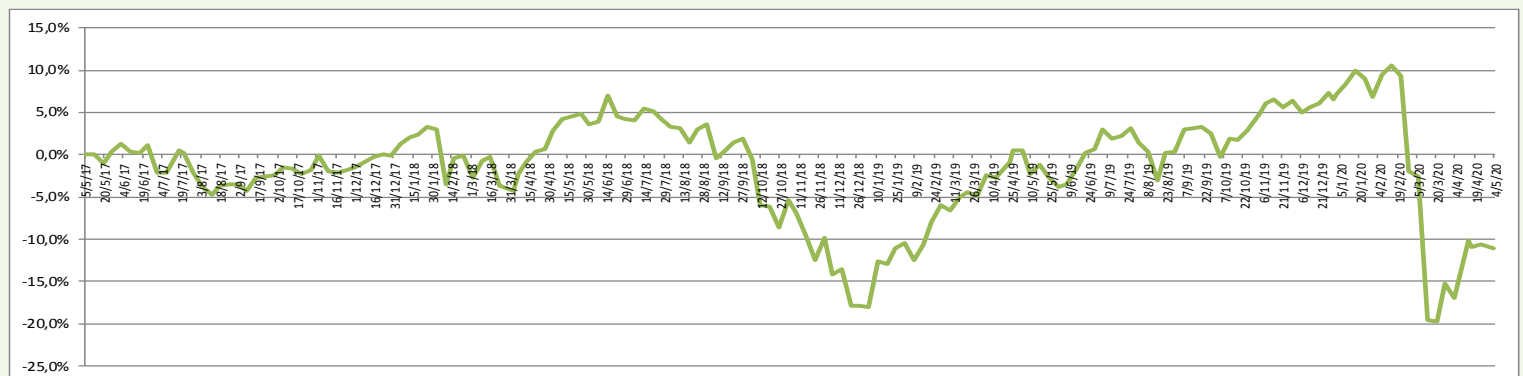
Si l'espoir revient quant au contrôle du Covid-19, il convient de ne pas sous-estimer les difficultés à venir : faillites des entreprises les plus risquées, fragilité des Etats déjà en difficulté ou qui auront mal géré la crise, et plus globalement une année de récession qui pèsera sur les résultats 2020, avec une bonne partie des dividendes 2019 amputée. Aussi, par prudence, nous avons remis en place une stratégie de couverture.

Performance au 04 Mai 2020

Valeur Liquidative	337,13	
	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	7,22 %	5,27 %
YTD	-17,08 %	-26,48 %
1 an	-11,47 %	-18,61 %
3 ans	-11,04 %	-11,69 %
* 03 avril au 04 mai 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	25,99 %	PE	26,00	6,0 %	Eurofins S.	Hausse	Valeo	39,0 %
. Indice	%			5,2 %	Air Liquide		Ipsen	33,0 %
Impact du Change	%			4,3 %	Rubis		Plastic Omnium	31,0 %
Notation : 4 étoiles Morningstar		VE/ Ebitda	12,00	3,9 %	Dassault Systèmes	Baisse	Wirecard	-14,0 %
Alpha	0,7 %	Ebitda/CA		3,6 %	Wirecard		Total	-13,0 %
Bêta	0,83 %						Casino	-3,0 %
Ratio de Sharpe	-0,48							
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle		
France	78,10 %	89,90 %	valeurs en €	< 1000 M€	6,30 %	. Technologie		22,60 %
Allemagne	6,30 %	10,10 %	valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€	40,20 %	. Santé		16,30 %
USA	10,40 %			> 10 000 M€	51,30 %	. Industrie		11,70 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	Liquidités et D. et Couv.	2,20 %	. Consommation		11,30 %
Autres	5,20 %					. Luxe		9,60 %
						. Energie		7,80 %
						. Automobiles		3,40 %
						. Holdings, trackers, OPCVM		3,30 %
						. Parapétrolier		2,90 %
						. Boissons Alcoolisées		2,60 %
						. Distribution		2,40 %
						. Monétaire et Liquidités		1,90 %
						. Tourisme		1,60 %
						. Chimie Fine		1,20 %
						. Couverture		1,20 %
						. OPCVM Obligations		0,20 %

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			