

RAPPORT MENSUEL DE FEVRIER 2020

Malgré des résultats généralement de bonne facture publiés en février, l'épidémie mondiale de coronavirus a « plombé » lourdement les perspectives de croissance mondiale, au moins pour les prochains mois.

La sanction a donc été sans appel, les marchés chutant de près de 10 % avec une remontée brutale de la volatilité. **Lamartine Performance** pour sa part, à **371,56 €**, perd **- 8,29 %** et gomme ainsi la hausse constatée depuis le mois d'août 2019.

En effet, dès le début du mois écoulé, nous avons allégé le secteur du luxe, devenu cher et exposé à l'arrêt du tourisme asiatique d'où provient une part importante de ses profits, tandis que nous restons exposés aux secteurs de la technologie et de la santé, moins sensibles au ralentissement économique. Ainsi, grâce à l'OPA de Worldline, **Ingenico** gagne + 20 % et affiche la meilleure performance de notre portefeuille, tandis que **Biomérieux** acquise en plein « sell off » reprend + 4 %, **Korian** + 2 % et **Orpea** + 1 % constituent avec **Amazon** (+ 1 %), les seules valeurs épargnées.

A l'inverse, **Akka Technologie** (- 26 %), **Interparfums** (- 21 %), **Wirecard** (- 18 %), **Amadeus** (- 18 %) et **Valeo** (- 18 %) subissent les plus sévères sanctions...

Aujourd'hui, alors que rien ne semble arrêter la pandémie mondiale, des signes d'espoir apparaissent : le virus est mondialement décrypté, ses effets sont somme toute, limités aux patients les plus fragiles, et des traitements devraient traiter les cas les plus graves, avant la mise à disposition de vaccins sous quelques mois.

Performance au 28 Février 2020

Valeur Liquidative		371,56
Lamartine Performance		CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	-8,29 %	-8,55 %
YTD	-8,62 %	-11,94 %
1 an	4,34 %	3,18 %
3 ans	6,58 %	17,34 %

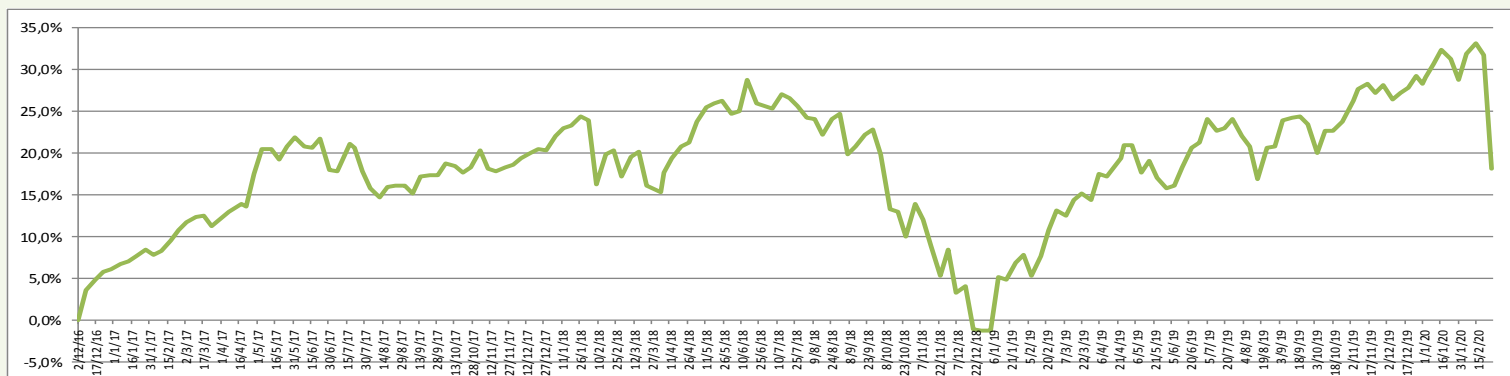
* 31 janvier au 28 février 2020

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 %	PE 28,00	5,2 % Eurofins S.	Hausse Ingenico 20,0 %
. Indice 13,78 %		5,1 % Air Liquide	Biomerieux 4,0 %
Impact du Change %	VE/Ebitda 12,80	4,3 % Wendel	Korian 2,0 %
Alpha 2,77 %	Ebitda/CA	4,0 % Total	Baisse Akka T. -26,0 %
Bêta 0,96 %		3,9 % Rubis	Interparfums -21,0 %
Ratio de Sharpe 0,55			Wirecard -18,0 %

Répartition par pays	Répartition par devises	Répartition par taille de capitalisation	Répartition sectorielle
France 75,20 %	90,20 % valeurs en €	< 1000 M€ 6,90 %	. Technologie 22,20 %
Allemagne 5,20 %	9,80 % valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€ 38,90 %	. Santé 16,80 %
USA 9,80 %		> 10 000 M€ 48,80 %	. Industrie 11,50 %
Royaume Uni 0,00 %	0,00 % valeurs en £	Liquidités et D. et Couv. 5,40 %	. Consommation 10,20 %
Autres 9,80 %			. Luxe 8,30 %
			. Energie 7,80 %
			. Holdings, trackers, OPCVM 4,30 %
			. Monétaire et Liquidités 3,90 %
			. Automobiles 3,40 %
			. Parapétrolier 2,80 %
			. Distribution 2,70 %
			. Tourisme 2,00 %
			. Boissons Alcoolisées 2,00 %

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	