

RAPPORT BI-MENSUEL DE Juillet-Août 2020

Si les températures de l'été furent plutôt chaudes, celles des marchés sont restées tièdes, quasiment inchangés depuis le début du mois de juillet, l'indice CAC40 s'effritant d'un modeste - 0,50 %. Pourtant, en dépit de cette apparente stabilité, **Lamartine Performance**, à **382,42 €** s'est apprécié de **+ 2,5 %**, profitant des rotations sectorielles vers les valeurs technologiques, tandis que les « GAFAM » atteignaient des niveaux records ! Ainsi, notre fonds affiche-t-il un écart de + 10,42 % sur l'indice CAC40 depuis le début de l'année, tout en maintenant sa volatilité inférieure à celle de l'indice.

En effet, toutes nos valeurs US sont en en progrès : **Alphabet** + 5 %, **Amazon** + 11 %, **Facebook** + 19 %, quant à **Salesforce**, elle grimpe de + 35 % suite à des résultats bien meilleurs qu'attendus. En conséquence, nous avons dû à plusieurs reprises nous alléger sur ces valeurs pour respecter le ratio maximum de 10 % du portefeuille investi en valeur hors zone de l'U.E. !

De plus, certaines valeurs ont directement profité de la pandémie, notamment **Sartorius S.** avec + 27 %, **Bastide LCM** également en hausse de + 22 % ou encore **Eurofins S.** avec + 20 % grâce à la qualité des tests, notamment ceux permettant de mesurer l'état d'infection d'un lieu via l'analyse des eaux usées.

A l'inverse, les baisses d'**Akka Technologies** (- 41 %) et de **Casino** (- 32 % malgré la poursuite de son programme de cessions) sont les seules significatives, **Wirecard** avec - 71 % ne représentant plus qu'une part minime de notre portefeuille.

Doit-on craindre une vague de faillites à la rentrée ? Certes, beaucoup de PME vont être touchées, mais les gouvernements restent à la manette, ce qui devrait limiter la casse, surtout tant que l'argent coule à flots...

Performance au 28 Août 2020

Valeur Liquidative **382,42**

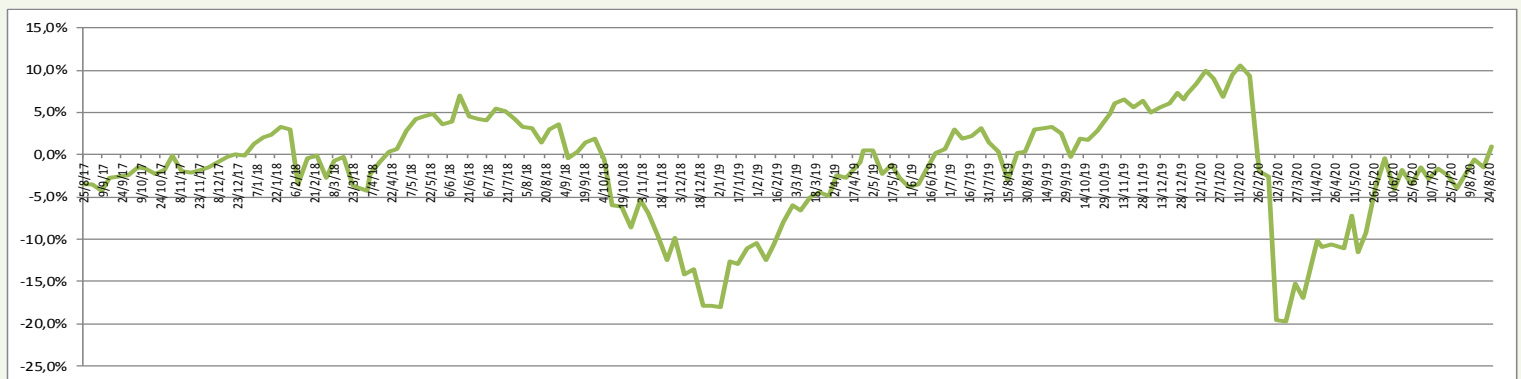
	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 2 mois*	2,49 %	-0,26 %
YTD	-5,94 %	-15,52 %
1 an	0,58 %	-6,21 %
3 ans	4,63 %	4,67 %

* 03 juillet au 28 août 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	26,83 %	PE	26,00	5,5 %	Air Liquide	Hausse	Salesforces	35,0 %
. Indice	%			4,6 %	Eurofins		Sartorius	27,0 %
Impact du Change	%			4,1 %	Rubis		Bastide Le confort	22,0 %
Notation : 4 étoiles Morningstar		VE/Ebitda	11,70	4,1 %	GTT	Baisse	Wirecard	-71,0 %
Alpha	1,52 %			3,6 %	Dassault Systèmes		Akka technologies	-41,0 %
Bêta	0,83 %	Ebitda/CA					Casino	-32,0 %
Ratio de Sharpe	0,15							
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle		
France	79,70 %	90,00 %	valeurs en €	< 1000 M€	6,30 %	. Technologie	18,30 %	
Allemagne	3,30 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	35,60 %	. Santé	14,50 %	
USA	11,20 %	10,00 %	valeurs en \$ US			. Industrie	12,20 %	
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	> 10 000 M€	48,00 %	. Consommation	10,00 %	
Autres	5,80 %			Liquidités et D. et Couv.	10,10 %	. Monétaire et Liquidités	9,60 %	
						. Energie	7,50 %	
						. Luxe	7,10 %	
						. Parapétrolier	4,10 %	
						. Holdings, trackers, OPCVM	3,30 %	
						. Automobiles	3,10 %	
						. Chimie Fine	2,90 %	
						. Tourisme	2,40 %	
						. Boissons Alcoolisées	2,30 %	
						. Distribution	2,00 %	
						. Couverture	0,40 %	
						. 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
. Valorisation	hebdomadaire
. Dépositaire Centralisateur	CM-CIC Market Solutions