



# Lamartine Performance

29 Mai 2020

## RAPPORT MENSUEL DE MAI 2020

Avec le déconfinement décrété dans le courant du mois de mai dans les principaux pays européens touchés par le Covid-19, et aussi les injections massives de fonds annoncées par les grandes banques centrales, les marchés ont amplifié leur mouvement de hausse de plus de 7 %, **Lamartine Performance**, à **364,03 €**, faisant encore un peu mieux avec un gain de près de **8 %**, pour retrouver son niveau d'il y a 12 mois.

Dans un tel contexte, aucune société ne peut sérieusement prévoir son activité pour les mois à venir, c'est pourquoi toute tentative de valorisation classique devient hasardeuse, or il est satisfaisant de constater que ce sont alors les valeurs pour lesquelles nous avons les convictions les plus fortes, qui affichent les meilleurs scores : **Eurofins S.** + 21 %, **Vinci** + 18 %, **Salesforce** + 14 %, **Hermès Int.** + 14 %, **Dassault Syst.** + 13 %, **Amadeus** (malgré le faible trafic aérien !) + 13 %, **LVMH** + 12 %, **Téléperformance** + 12 %, **SEB** + 11 %, **Heineken** + 11 %, **Wendel** + 11 %, **Total** + 10 %,....etc.

Quant aux baisses, seule **Henkel** perd - 1 %, alors que le recul de - 8 % affiché par **Akka T.** correspond en réalité à une hausse de + 0,8 % après l'attribution d'une action gratuite pour 10 détenues.

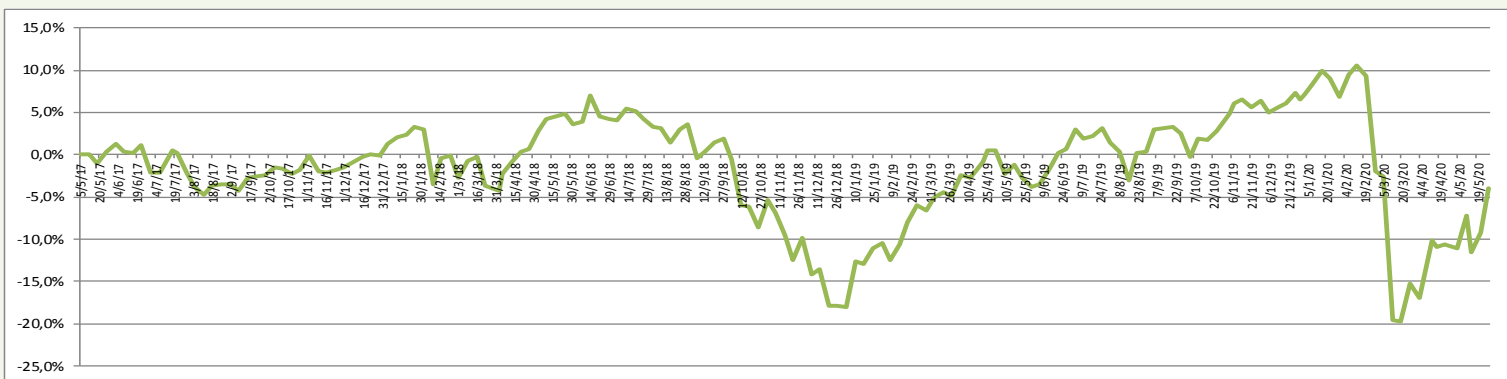
La vague de hausse va-t-elle continuer ? Non bien sûr, quand sera connu l'ampleur des emplois détruits et les difficultés à reprendre le rythme de croissance du « monde d'avant », à moins que ... la mobilisation inédite des chercheurs du monde entier pour trouver vaccins et traitements efficaces, n'aboutisse dans des délais impensables à des avancées thérapeutiques qui feraient disparaître le spectre d'une nouvelle vague de contamination.

### Performance au 29 Mai 2020

<b>Valeur Liquidative</b>	<b>364,03</b>	
Lamartine Performance		CAC 40 (dividendes réinvestis)
<b>depuis 1 mois*</b>	7,97 %	7,50 %
<b>YTD</b>	-10,47 %	-20,97 %
<b>1 an</b>	-0,11 %	-7,65 %
<b>3 ans</b>	-5,13 %	-6,00 %
* 04 mai au 29 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	26,53 %	PE	28,00	5,0 % Air Liquide	Hausse	Eurofins	21,0 %
. Indice	%			4,7 % Eurofins		Vinci	18,0 %
Impact du Change	%			4,1 % Wirecard		Salesforce	14,0 %
Notation : 4 étoiles Morningstar		VE/Ebitda	12,80	4,1 % Dassault Systèmes	Baisse	Akka Technologies	-8,0 %
Alpha	3,64 %			3,7 % GTT		Henkel	-1,0 %
Bêta	0,87 %	Ebitda/CA				Casino	0,0 %
Ratio de Sharpe	0,12						
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	77,60 %	90,70 % valeurs en €		< 1000 M€	6,40 %	. Technologie	21,90 %
Allemagne	7,00 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	36,30 %	. Santé	13,90 %
USA	10,00 %	9,30 % valeurs en \$ US				. Industrie	11,40 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 % valeurs en £		> 10 000 M€	50,30 %	. Consommation	10,80 %
Autres	5,40 %			Liquidités et D. et Couv.	6,30 %	. Luxe	9,60 %
						. Energie	7,10 %
						. Monétaire et Liquidités	6,10 %
						. Parapétrolier	3,70 %
						. Automobiles	3,40 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	3,40 %
						. Boissons Alcoolisées	2,60 %
						. Distribution	2,30 %
						. Tourisme	1,60 %
						. Chimie Fine	1,20 %
						. Couverture	0,70 %
						. 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 hebdomadaire
. Valorisation	CM-CIC Market Solutions
. Dépositaire Centralisateur	

Financière Lamartine - Société de Gestion de portefeuille

4, Avenue Lamartine-78170 La Celle Saint Cloud Tel: 01.30.82.73.46 - Fax : 01.30.82.76.89 - www.financiere-lamartine.com

Agrément AMF n° G.P.9063