

RAPPORT MENSUEL DE MARS 2020

Faute de masques en quantités suffisantes, le monde se résout progressivement au confinement, stoppant ainsi net l'économie mondiale : face à cette récession devenue inévitable, et malgré les apports massifs de fonds avancés par les banques centrales, les marchés ont accentué leur chute, l'indice CAC perdant - 20,67 %, et **Lamartine Performance**, à **314,42 €**, se repliant de - **15,38 %**.

Bien sûr, dans un tel mouvement, peu de valeurs sont épargnées, et la chute s'avère particulièrement marquée pour les valeurs liées au tourisme comme **Amadeus** (- 30 %) ou **Vinci**, notamment pour son activité de concessions (- 30 %), pour les actions liées à l'automobile comme **Plastic Omnium** (- 34 %), **Valeo** (- 36 %) ou **Mersen** (-37 %). **Korian** perd également - 35 % alors que la pandémie touche sévèrement sa clientèle de personnes âgées, quant aux dégringolades de - 47 % pour **Akka Technologies** et - 40 % pour **Wendel**, ces sanctions paraissent bien excessives : en effet, **Akka** vient de réussir le rachat de Data Respons et d'intégrer le SRD 120, quant à **Wendel**, sa principale participation, Bureau Veritas, résiste plutôt bien à la crise, et la gestion de ses investissements et de sa dette a été particulièrement prudente ces dernières années.

Si notre fonds accroît l'écart avec son indice pour atteindre + 7,43 % depuis 3 mois, c'est grâce à des valeurs comme **Casino** et **Eurofins Scientifique** en hausse de + 3 % ou **Amazon**, encore meilleure valeur de notre portefeuille avec un gain de + 4 % ce mois-ci, et + 202 % depuis son acquisition...

La forte volatilité a également permis d'effectuer des arbitrages rentables comme sur Bio-Mérieux, où le produit réalisé atteint + 5 % en moins d'un mois.

Enfin, si les chiffres du premier semestre 2020 seront très mauvais, on peut espérer une reprise forte en seconde partie de l'année, tant le besoin de consommer devrait se manifester dès la fin du confinement.

Performance au 03 Avril 2020

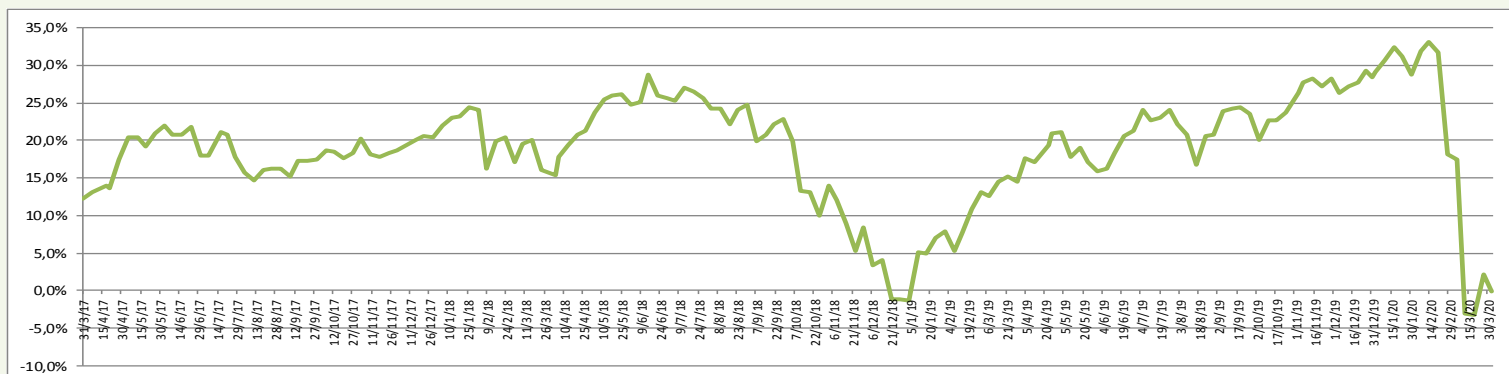
Valeur Liquidative	314,42	
Lamartine Performance		CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	-15,37 %	-20,67 %
YTD	-22,67 %	-30,17 %
1 an	-12,69 %	-19,28 %
3 ans	-10,90 %	-11,27 %

* 28 février au 03 avril 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	25,98 %	PE	25,00	6,0 %	Eurofins S.	Hausse	Biomerieux	5,0 %
. Indice	%			5,6 %	Air Liquide		Amazon	4,0 %
Impact du Change	%	VE/ Ebitda	11,50	4,4 %	Rubis	Baisses	Eurofins	3,0 %
Alpha	2,48 %			4,4 %	Total		Akka T.	-47,0 %
Bêta	0,85 %	Ebitda/CA		3,6 %	Dassault Systèmes		Wendel	-40,0 %
Ratio de Sharpe	0,47						Mersen	-37,0 %
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle		
France	78,30 %	90,00 %	valeurs en €	< 1000 M€	6,40 %	. Technologie	21,60 %	
Allemagne	6,40 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	37,10 %	. Santé	15,20 %	
USA	10,60 %	10,00 %	valeurs en \$ US			. Consommation	11,80 %	
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	> 10 000 M€	51,30 %	. Industrie	11,60 %	
Autres	4,70 %			Liquidités et D. et Couv.	5,30 %	. Luxe	9,80 %	
						. Energie	8,90 %	
						. Monétaire et Liquidités	4,60 %	
						. Holdings, trackers, OPCVM	3,20 %	
						. Automobiles	2,70 %	
						. Parapétrolier	2,70 %	
						. Distribution	2,60 %	
						. Boissons Alcoolisées	1,90 %	
						. Tourisme	1,70 %	

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	