

RAPPORT MENSUEL D'OCTOBRE 2020

Ce mois d'octobre a été marqué par la force inattendue de la seconde vague de Covid-19, faisant encore chuter les marchés en repoussant d'au moins quelques mois, le retour à une activité économique normale. Ainsi l'indice CAC 40 a perdu - 6,33 %, tandis que **Lamartine Performance**, à **351,67 €**, affiche un recul de **- 4,74 %**. En effet, bien que le portefeuille soit peu exposé aux secteurs les plus impactés par les restrictions (seulement 3 % de valeurs d'équipementiers automobile, 2% de tourisme et 0 % d'hôtellerie), force est de constater qu'aucun secteur n'a été épargné... Aussi est-il logique que **Plastic Omnium**, avec - 17 % subisse la plus forte baisse, mais celles d'**Atos** avec - 16 %, d'**Ipsen** avec - 15 % ou de **Solutions 30** avec - 15 % également, apparaissent moins justifiées.

A l'inverse, dans ces mouvements de forte correction il est intéressant de souligner les valeurs qui font mieux que résister : **Sartorius Stedim**, fournisseur de nombreux laboratoires de recherche médicale, gagne donc + 9 %, tandis que la hausse de + 8 % pour **Hermès International** confirme la force de son modèle nettement plus résistant que celui de ses pairs. Quant à nos valeurs US, elles se sont globalement bien tenues malgré les incertitudes électorales, puisque **Facebook** et **Alphabet** progressent de + 6 %.

Malgré le contexte anxiogène et les nombreuses incertitudes pour cette fin d'année (vote US, Brexit, pandémie, ...etc.), les marchés n'ont pas paniqué et veulent encore croire à une sortie du tunnel en 2021. On peut donc espérer une fin d'année plus sereine, surtout si quelques éclaircies se dessinent : élections nettes aux Etats-Unis et surtout mise au point de vaccins ou de remèdes efficaces contre le nouveau virus.

Performance au 30 Octobre 2020

Valeur Liquidative **351,67**

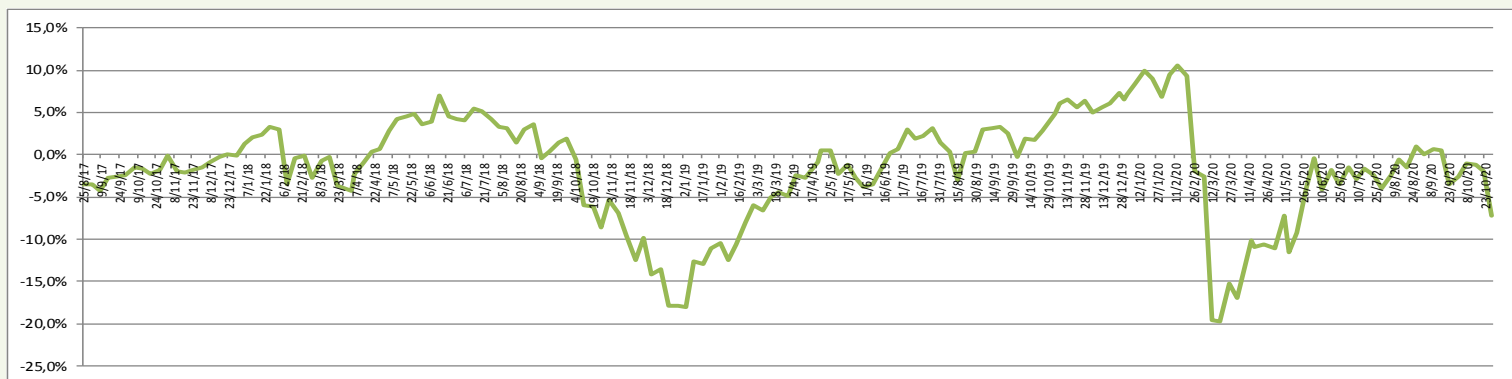
	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	-4,74 %	-6,33 %
YTD	-13,51 %	-24,00 %
1 an	-11,49 %	-20,60 %
3 ans	-7,07 %	-12,71 %

* 02 au 30 octobre 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	29,18 %	PE	26,00	5,3 %	Air Liquide	Hausse	Sartorius	9,0 %
. Indice	%			5,0 %	Eurofins		Hermès	8,0 %
Impact du Change	%			4,8 %	Rubis		Facebook	6,0 %
Notation : 4 étoiles Morningstar		VE/ Ebitda	11,90	4,6 %	GTT	Baisse	Wirecard	-24,0 %
Alpha	-2,06 %			3,9 %	Symrise		Plastic Omnium	-17,0 %
Bêta	0,79 %	Ebitda/CA					Atos	-16,0 %
Ratio de Sharpe	0,04							
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle		
France	79,60 %	89,80 %	valeurs en €	< 1000 M€	5,30 %	. Santé		19,20 %
Allemagne	4,20 %	10,20 %	valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€	36,70 %	. Technologie		18,50 %
USA	11,00 %					. Industrie		11,10 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	> 10 000 M€	52,70 %	. Consommation		10,60 %
Autres	5,20 %			Liquidités et D. et Couv.	5,30 %	. Energie		7,50 %
						. Luxe		6,70 %
						. Parapétrolier		4,60 %
						. Monétaire et Liquidités		4,30 %
						. Chimie de spécialité		3,90 %
						. Automobiles		3,30 %
						. Holdings, trackers, OPCVM		3,30 %
						. Boissons Alcoolisées		2,40 %
						. Distribution		2,00 %
						. Tourisme		1,80 %
						. Couverture		0,50 %
						. OPCVM Obligations		0,30 %

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	
. Dépositaire Centralisateur	CM-CIC Market Solutions