

### RAPPORT MENSUEL D'OCTOBRE 2018

Depuis le « jeudi noir » de 1929 le mois d'octobre est redouté par les investisseurs, et celui de 2018 a confirmé ces craintes, puisque l'indice CAC 40 baisse de - 3,54 %, quant à **Lamartine Performance**, à **358,54 €**, son recul plus marqué s'inscrit à - **5,30 %**.

En effet, de nombreuses sociétés ont publié leurs résultats du troisième trimestre, et surtout revu leurs prévisions pour les mois à venir. Dans le contexte actuel de retour du protectionnisme américain et du ralentissement probable de la croissance chinoise, elles se sont montrées nettement plus prudentes, ce qui a fait lourdement chuter leurs cours. Ainsi **Amazon**, perd - 16 %, **Plastic Omnium** et **Valeo** - 23 %, et **Atos**, après avoir ramené de + 2 % à + 1 % sa prévision de croissance du C.A. pour 2018, dégringole de - 26 % !

Par contre, lorsque les résultats sont d'excellentes factures et les prévisions confirmées, les hausses n'atteignent que + 11 % pour **Korian**, + 13 % pour **Diageo** et + 18 % pour **Altran** (qui avait été lourdement sanctionné les semaines passées, il est vrai). Si **Ingenico** affiche également une hausse de + 4 %, c'est parce que ce titre fait l'objet de multiples spéculations : rachat par Natixis ou d'autres, séparation des activités entre logiciels de paiement et terminaux des lieux de ventes (celle-ci plus mature serait alors cédée), etc.

Pourtant, la croissance mondiale devrait encore atteindre + 3,7 % en 2018 et en 2019 selon les chiffres révisés du FMI, ce qui ne donne pas encore le signal du retournement de cycle, d'autant que la réserve Fédérale US remonte avec une prudence de sioux, ses taux directeurs tant que l'inflation reste modérée.

Le pire n'étant jamais sûr, on peut espérer que pour les mois à venir, les marchés retrouvent leur sang froid.

### Performance au 02 Novembre 2018

Valeur Liquidative **358,54**

	Lamartine Performance	CAC 40
depuis le 05.09.2014	17,44 %	14,55 %
depuis 1 mois*	-7,17 %	-6,66 %
depuis 3 mois	-9,26 %	-6,03 %
YTD	-5,30 %	-3,54 %

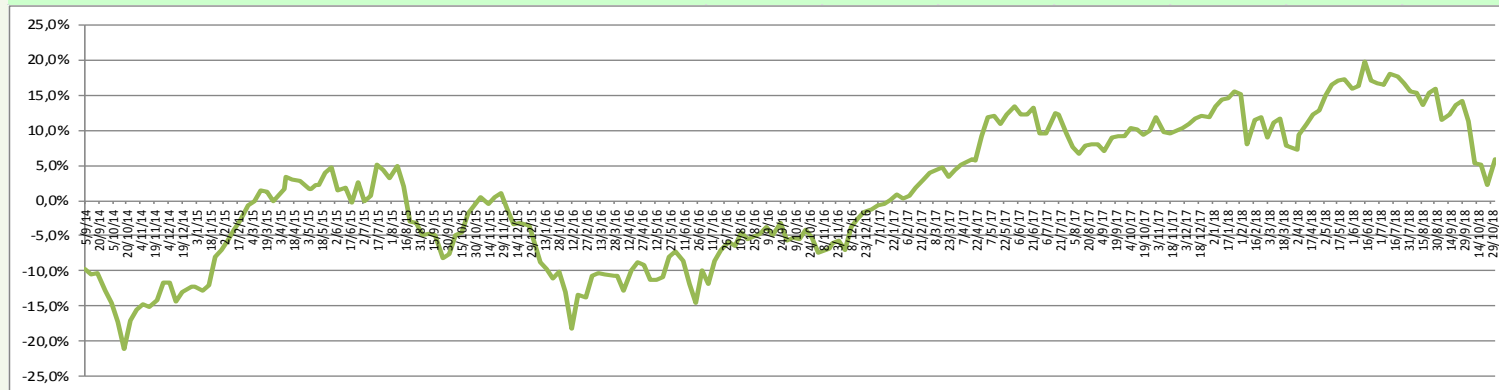
\* 28 septembre au 2 novembre 2018

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	11,65 %	PE	19,00	5,3 % LVMH		Hausses Altran Technologies	18,0 %
. Indice	11,43 %			5,1 % Eurofins Scientific		Diageo	13,0 %
Impact du Change	%	VE/ Ebitda	11,60	5,1 % L'Oréal		Korian	11,0 %
Alpha	-0,2 %	Ebitda/CA		4,9 % Wendel		Baisses Atos	-26,0 %
Bêta	1,02 %			4,3 % Air Liquide		Valeo	-23,0 %
Ratio de Sharpe	-0,52					Plastic Omnium	-23,0 %

Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	73,00 %	90,50 %	valeurs en €	< 1000 M€	0,00 %	. Santé	20,50 %
Allemagne	7,30 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	32,70 %	. Consommation	15,90 %
USA	9,90 %	9,50 %	valeurs en \$ US			. Technologie	16,40 %
Royaume Uni	2,60 %	0,00 %	valeurs en £	> 10 000 M€	63,20 %	. Luxe	11,70 %
Autres	7,20 %			Liquidités et D. et Couv.	2,80 %	. Industrie	9,10 %
						. Automobiles	5,20 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	4,90 %
						. OPCVM Obligations	1,60 %
						. Finance et assurances	2,50 %
						. Energie	3,70 %
						. Boissons Alcoolisées	5,10 %
						. Monétaire et Liquidités	2,80 %
						. Tourisme	1,00 %

### Performance depuis le 05.09.2014



Caractéristiques du Fonds				Conditions Financières	
. Date de création	17.05.2000	1ère Transformation	11.01.2013	. Commission de souscription	3% max.
. 2ème Transformation	14.04.2014	3ème Transformation	05.09.2014	. Commission de rachat	néant
. 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	. Frais de gestion annuels	2,392 % TTC max
. Gérant :	Bénédicte Coste	. Co-Gérant :	Catherin Bouchacourt	. Valorisation	hebdomadaire
				. Dépositaire Centralisateur	CM-CIC Market Solutions