

RAPPORT MENSUEL DE NOVEMBRE 2018

Les espoirs de voir le marché retrouver un peu de sérénité au mois de novembre ont été déçus puisque l'indice CAC 40 recule encore de - 2,55 %, pesant également sur **Lamartine Performance** qui, à **341,33 €**, perd de son côté - **4,8 %**.

Dur mouvement pour les gérants, car ce sont les valeurs moyennes (hors indice, bien sûr) qui avaient le mieux progressé auparavant qui chutent le plus ce mois-ci... Ainsi **Eurofins Scientifc** baisse de - 12 % et **Orpea**, pourtant réputée défensive, de - 14 % ! Certes l'automobile subit les craintes d'une contraction des échanges liée au retour du protectionnisme américain, et d'un ralentissement en Chine, ainsi **Valeo** perd également -12 %, mais comment justifier les baisses de - 10 % pour **Fresenius** et - 14 % pour **Wirecard** ?

A l'inverse, difficile de trouver des motifs de satisfaction tant les hausses sont modestes : juste **Henkel** avec + 5 %, **Diageo** avec + 3 %, ou **L'Oréal** avec + 3 % également. Quant à **Renault**, que nous avons acheté au plus fort de la crise, elle affiche aussi + 3 % (En effet, sa valorisation était tombée au niveau ridicule de sa seule participation dans Nissan, ramenant à 0 le prix de ses 180 000 employés, ses nombreuses usines et ses différentes filiales !).

Pour cette fin d'année, le traditionnel rallye semble de plus en plus incertain, sauf si le G20 de début décembre permet de rétablir un dialogue constructif entre Chine et USA, et si l'accord du Brexit est finalement voté par le parlement britannique le 11 décembre... Quant à la grogne des gilets jaunes, elle perd son sens depuis la chute du prix du baril, mais pas toute sa vigueur, alors que le gouvernement peine à trouver une issue acceptable par tous.

Performance au 30 Novembre 2018

Valeur Liquidative 341,33		
	Lamartine Performance	CAC 40
depuis le 05.09.2014	11,8 %	11,65 %
depuis 1 mois*	-4,80 %	-2,53 %
depuis 3 mois	-12,98 %	-8,30 %
YTD	-9,84 %	-5,99 %

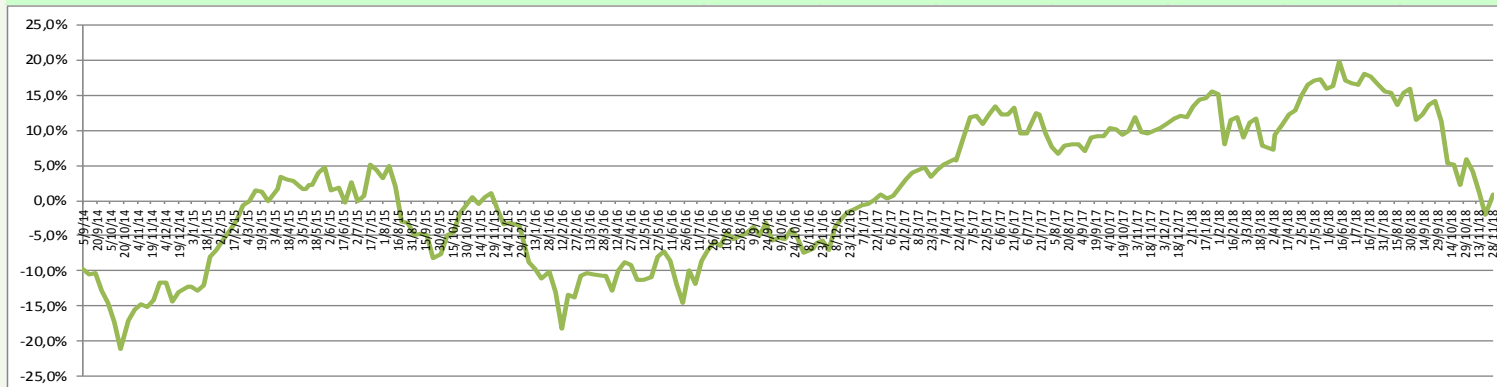
* du 2 au 30 novembre 2018

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	12,80 %	PE	20,00
. Indice	11,71 %	5,4 % Eurofins Scientifc	Hausses Henkel
Impact du Change	%	4,8 % Wendel	Diageo
Alpha	-4,4 %	4,4 % Air Liquide	L'Oréal
Bêta	1,11 %	4,3 % Valeo	Baisses Orpea
Ratio de Sharpe	-1,12	4,3 % LVMH	Wirecard
		Ebitda/CA	Eurofins

Répartition par pays	Répartition par devises	Répartition par taille de capitalisation	Répartition sectorielle
France 74,20 %	90,20 % valeurs en €	< 1000 M€ 0,00 %	. Santé 19,30 %
Allemagne 8,00 %	9,80 % valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€ 38,80 %	. Technologie 17,80 %
USA 10,30 %		> 10 000 M€ 56,70 %	. Consommation 10,80 %
Royaume Uni 2,80 %	0,00 % valeurs en £	Liquidités et D. et Couv. 4,50 %	. Luxe 10,60 %
Autres 4,80 %			. Industrie 9,80 %
			. Automobiles 7,10 %
			. Boissons Alcoolisées 5,40 %
			. Holdings, trackers, OPCVM 4,80 %
			. Energie 4,70 %
			. Monétaire et Liquidités 2,90 %
			. Tourisme 2,80 %
			. Finance et assurances 2,50 %
			. OPCVM Obligations 1,60 %

Performance depuis le 05.09.2014



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	