

### RAPPORT MENSUEL DE DECEMBRE 2018

Au cours du mois de décembre, les marchés ont été dominés par les craintes d'un ralentissement économique provoqué par les retraits progressifs de liquidités décidés par la FED et la BCE, amplifiées par les tensions commerciales Chine-USA, c'est pourquoi l'indice CAC 40 a continué à chuter de - 6,13 %, tandis que **Lamartine Performance**, dont le portefeuille comporte plus de valeurs de croissance, a reculé de - **7,54 %**, à **315,59 €**, concluant une année décevante sur un résultat de - 17,85 %.

Plus précisément, ce sont **Altran** (- 24 %) et **Ingenico** (-20 %) qui ont le plus pesé sur le fonds ce mois-ci ; pour le premier, c'est toujours l'impact de l'acquisition d'Arcent qui pose question, tandis que le second semble toujours hésiter sur la stratégie à suivre : vendre l'activité mature de terminaux sur les lieux de vente et se concentrer sur les solutions de paiements, ou mener le développement des métiers deux de front ?

Enfin **Eurofins Scientific** avec - 19 %, devrait voir son rythme de croissance élevé freiné par les limites de son endettement.

A l'opposé, seules deux valeurs tirent leur épingle du jeu : **Kering** avec + 3 %, et **Air Liquide** avec + 2 %, qui bénéficie notamment de la bonne tenue de l'économie US, où le rachat d'Airgas, s'avère avoir été un choix onéreux, mais très judicieux.

Pour l'année à venir, de nombreux sujets d'inquiétude perdurent (agitation en France, montée des populismes, du protectionnisme, etc.), mais c'est encore l'Europe qui devrait agiter les marchés : après le Brexit prévu le 29 mars, les élections européennes qui devraient confirmer la progression des partis anti-européens au printemps, et enfin le départ de Mario Draghi à l'automne, que restera-t-il de l'euro après 20 ans d'une existence controversée malgré des succès indéniables ?

### Performance au 28 Décembre 2018

Valeur Liquidative **311,02**

	Lamartine Performance	CAC 40
depuis le 05.09.2014	1,87 %	3,29 %
depuis 1 mois*	-8,80 %	-7,48 %
depuis 3 mois	-19,47 %	-15,84 %
YTD	-17,85 %	-13,00 %

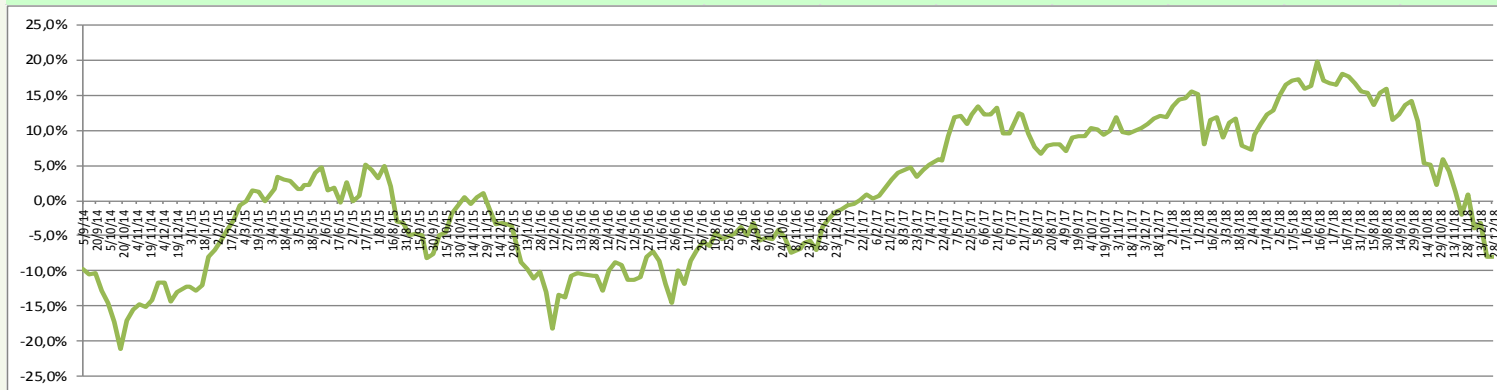
\* du 30 novembre au 28 décembre 2018

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	14,15 %	PE	18,00	5,4 % Eurofins Scientific		Hausses Kering	3,0 %
. Indice	12,51 %			5,0 % Air Liquide		Air Liquide	2,0 %
Impact du Change	%	VE/ Ebitda	10,60	5,0 % Wendel		Diageo	-1,0 %
Alpha	-4,4 %	Ebitda/CA		4,8 % LVMH		Baisses Ingenico	-24,0 %
Bêta	1,11 %			3,8 % Valeo		Altran Technologies	-20,0 %
Ratio de Sharpe	-1,12					Eurofins	-19,0 %

Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	74,20 %	90,40 %	valeurs en €	< 1000 M€	0,00 %	. Santé	19,40 %
Allemagne	7,80 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	37,90 %	. Technologie	18,10 %
USA	10,00 %	9,60 %	valeurs en \$ US			. Luxe	10,90 %
Royaume Uni	3,00 %	0,00 %	valeurs en £	> 10 000 M€	58,10 %	. Industrie	10,50 %
Autres	5,00 %			Liquidités et D. et Couv.	4,00 %	. Consommation	10,30 %
						. Automobiles	6,50 %
						. Boissons Alcoolisées	5,80 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	5,00 %
						. Energie	4,30 %
						. Tourisme	2,90 %
						. Monétaire et Liquidités	2,30 %
						. Finance et assurances	2,30 %
						. OPCVM Obligations	1,70 %

### 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	