

RAPPORT MENSUEL DE JANVIER 2018

Hausse des marchés et poursuite de la baisse de la volatilité ont caractérisé ce mois de janvier 2018 où **Lamartine Performance** s'illustre avec un gain de **+ 3,04 %**, à **390,08 €**, nettement supérieur à celui de son indice dont la progression atteint tout de même + 1,84 %.

Ce résultat encourageant s'explique par la bonne tenue générale de nos valeurs, dont 5 progressent de plus de 10 % : **Plastic Omnium** (+ 10 %), **Ryan air** (+ 10 %), **Ipsen** (+ 11 %), **SEB** (+ 12 %) et enfin **Amazon** (+ 12 %) qui délivre maintenant de solides résultats, aux ¾ grâce à l'activité d'hébergeur de données dans le « Cloud », ce qui permet d'imaginer son potentiel lorsque l'activité de distribution sera devenue incontournable...

Quant aux baisses, elles se limitent à 6 valeurs et ne dépassent pas - 4 %, seul bémol pour notre gestion, elles affectent deux valeurs nouvellement acquises, **Diageo** et **Korian**, cette dernière ayant été arbitrée contre **Orpea**, devenue nettement plus chère.

Pour l'année à venir, il est difficile d'envisager une poursuite de la baisse de la volatilité, tant son niveau est historiquement faible, surtout si l'on considère que la remontée des taux longs devient une réalité (le 10 ans français étant passé de 0,50 % en décembre 17 à 0,85 % fin janvier 18), ainsi que celle du pétrole qui flirte avec les 70 \$ le baril, sans évoquer la baisse agressive du \$US, c'est pourquoi il conviendra d'être encore plus réactif, dans un marché où les opportunités ne vont pas manquer...mais dans les deux sens !

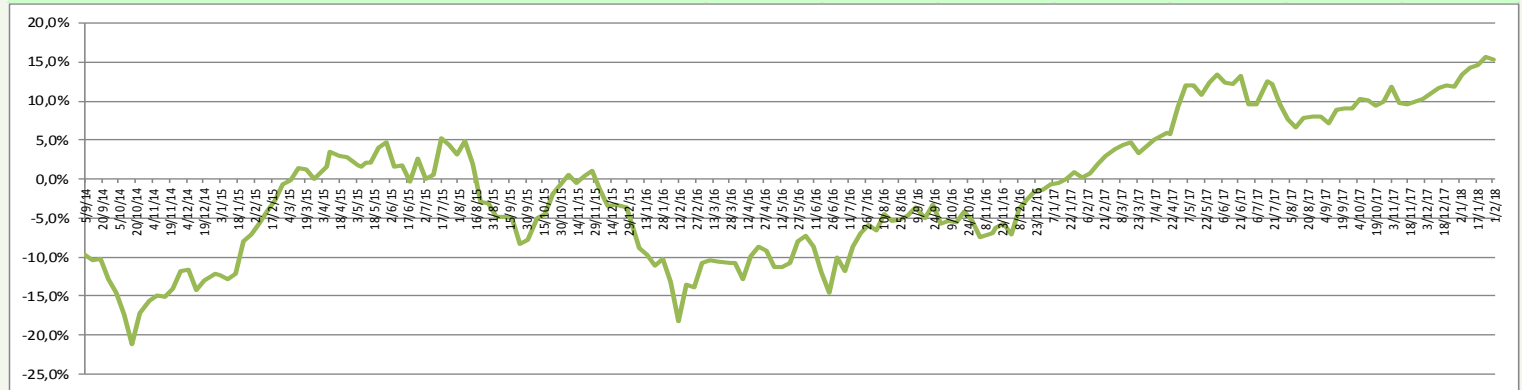
Performance au 02 Février 2018

Valeur Liquidative 390,08		
	Lamartine Performance	CAC 40
depuis le 05.09.2014	27,77 %	20,94 %
depuis 1 mois*	3,04 %	1,84 %
depuis 3 mois	5,59 %	2,57 %
YTD	3,04 %	1,84 %

*du 01 janvier au 2 février 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	7,46 %	PE	35,00	5,3 %	Wendel	Hausse Amazon	12,0 %
. Indice	7,48 %			4,8 %	Eurofins Scientific	SEB	12,0 %
Impact du Change	%	VE/Ebitda	13,50	4,8 %	Ingenico	Ipsen	11,0 %
Alpha	6,93 %	Ebitda/CA		4,6 %	L'Oréal	Baisses Diageo	-4,0 %
Bêta	0,44 %			4,5 %	Essilor	Inditex	-3,0 %
Ratio de Sharpe	2,06					Korian	-3,0 %
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	71,00 %	90,50 %	valeurs en €	< 1000 M€	0,00 %	. Santé	20,20 %
Allemagne	8,70 %	9,50 %	valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€	39,60 %	. Consommation	19,20 %
USA	10,10 %			> 10 000 M€	54,40 %	. Technologie	16,40 %
Royaume Uni	1,50 %	0,00 %	valeurs en £	Liquidités et D. et Couv.	6,00 %	. Industrie	10,80 %
Autres	8,70 %					. Luxe	7,20 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	5,30 %
						. Automobiles	4,70 %
						. Energie	3,80 %
						. OPCVM Obligations	3,30 %
						. Finance et assurances	3,00 %
						. Monétaire et Liquidités	2,70 %
						. Aeronautique	2,00 %
						. Boissons Alcoolisées	1,40 %

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				. Frais de gestion annuels	2,392 % TTC max hebdomadaire
. Code Isin	FR0007045281				. Valorisation	CM-CIC Market Solutions
. Affectation des résultats	Capitalisation				. Dépositaire Centralisateur	
. 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			