



Lamartine Performance

02 Mars 2018

RAPPORT MENSUEL DE FEVRIER 2018

La correction souhaitable des marchés s'est produite brutalement ce mois-ci avec l'arrivée du nouveau patron de la FED, et les craintes de surchauffe d'une économie US « boostée » par la réforme fiscale, risquant d'entraîner une hausse plus rapide des taux directeurs qu'anticipée.

Ce mouvement a impacté sévèrement **Lamartine Performance** qui recule de **-5,49 %**, à **368,68 €**, et repasse dans le rouge sur l'année 2018.

En effet, le marché a particulièrement pénalisé les valeurs cycliques ou de croissance, qui pourtant ont publié des résultats de très bonne facture et conformes aux attentes, mais qui se sont montrées prudentes quant à l'exercice à venir : ainsi **Valeo** perd - 15 %, **Plastic Omnium** - 10 % ou encore **Eurofins Scientific** en recul de - 10 %, quand **Ingenico** baisse de - 25 %, pour n'avoir prévu une croissance de son EBITDA comprise qu'entre + 4 % et + 8 % en 2018, dure sanction pour le leader mondial des solutions de paiements !

Les seuls titres épargnés sont encore **Ipsen**, en hausse de + 5 %, et toujours **Amazon** qui gagne encore + 9 % sans cesser d'élargir le champ de ses activités...

Que penser de ce récent « minikrach » ? Rappelons que le mois dernier nous nous étonnions de la volatilité anormalement basse des marchés actions tombée à 7,48 % sur l'indice CAC 40, eh bien, il s'agit juste d'un retour à la normale plutôt salutaire, et si l'on tient compte des facteurs qui ne manqueront pas d'agir (remontée des taux, croissance économique mondiale, baisse éventuelle du dollar, nouvelles mesures protectionnistes, montée des populismes, tensions au proche Orient ou en Ukraine,...etc.), cette volatilité devrait revenir vers sa moyenne qui se situe plutôt autour de 20 %.

Performance au 02 Mars 2018

Valeur Liquidative **368,68**

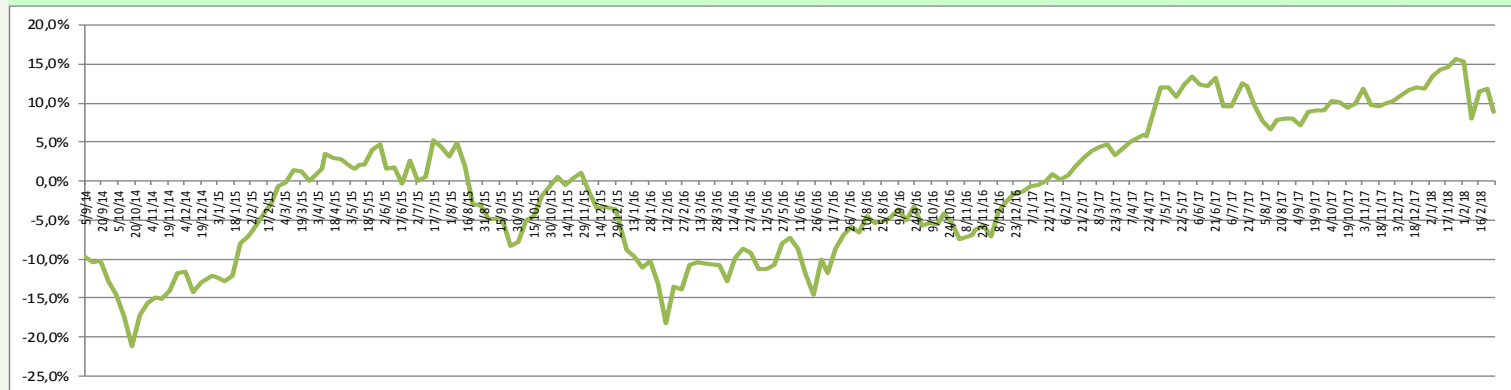
	Lamartine Performance	CAC 40
depuis le 05.09.2014	20,76 %	16,25 %
depuis 1 mois*	-5,49 %	-3,88 %
depuis 3 mois	-1,23 %	-2,81 %
YTD	-2,62 %	-2,12 %

*du 2 février au 2 mars 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	10,26 %	PE	34,00	5,0 %	Wendel	Hausse Amazon	9,0 %
. Indice	9,69 %			4,7 %	Ipsen	Ipsen	5,0 %
Impact du Change	%	VE/Ebitda	14,00	4,7 %	Essilor	Essilor	1,0 %
Alpha	3,35 %	Ebitda/CA		4,4 %	L'Oréal	Baisses Ingenico	-25,0 %
Bêta	0,55 %			4,4 %	Eurofins Scientific	Valeo	-15,0 %
Ratio de Sharpe	1,1					Inditex	-13,0 %
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	73,30 %	90,50 %	valeurs en €	< 1000 M€	0,00 %	. Santé	22,50 %
Allemagne	8,40 %	9,50 %	valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€	39,50 %	. Consommation	19,70 %
USA	10,10 %			> 10 000 M€	54,40 %	. Technologie	15,20 %
Royaume Uni	2,30 %	0,00 %	valeurs en £	Liquidités et D. et Couv.	6,10 %	. Industrie	10,50 %
Autres	6,00 %					. Luxe	7,70 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	5,00 %
						. Automobiles	4,10 %
						. Energie	3,60 %
						. Finance et assurances	3,50 %
						. OPCVM Obligations	3,30 %
						. Monétaire et Liquidités	2,70 %
						. Boissons Alcoolisées	2,10 %
						. Aeronautique	2,00 %

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

Financière Lamartine - Société de Gestion de portefeuille

4, Avenue Lamartine-78170 La Celle Saint Cloud Tel: 01.30.82.73.46 - Fax : 01.30.82.76.89 - www.financiere-lamartine.com

Agrément AMF n° G.P.9063