

RAPPORT MENSUEL DE MARS 2018

Au cours du mois de mars la volatilité des marchés a continué à remonter, au gré des « tweets » intempestifs d'un président américain imprévisible, entraînant un effritement global des actifs les plus risqués. Ainsi, **Lamartine Performance**, à l'instar des fonds actions éligibles au PEA, a reculé de **-1,59 %**, à **362,83 €** et affiche à l'issue du premier trimestre un retard de -0,58 % sur l'indice CAC 40.

En effet, ce sont les valeurs de croissance affichant des multiples de bénéfices élevés qui ont le plus souffert ce mois-ci, comme **Amazon** ou **Eurofins Scientific** qui perdent respectivement -8 %, ou encore **Facebook** qui lâche -12 % : est-ce le signe que les marchés considèrent que le long cycle de croissance mondiale démarré en 2009 arrive à son terme ? Ou bien plutôt, dans un contexte plus agité, que les investisseurs préfèrent revenir vers des valeurs plus défensives ?

Probablement les deux, même si le niveau des taux reste très bas (surtout en zone Euro) au regard de l'inflation et de la croissance prévue. Le cas d'**Altran**, en baisse de -9 % est différent, car c'est le rachat pour 1,7 milliard d'€ d'Arcent qui pèse sur un titre qui ne capitalise que 2,1 milliard d'€, quant à **Wendel** en recul de -10 %, sa décote sur son ANR atteint maintenant 25 %, ce qui devient excessif au vu de la qualité des actifs détenus.

Heureusement plusieurs valeurs arrivent à tirer leur épingle du jeu, comme **Orpea** et **L'Oréal** en hausse de +6 %, cette dernière se redressant lentement mais sûrement depuis que le pacte de contrôle signé avec Nestlé est arrivé à son terme, enfin **Hermès International** a encore publié d'excellents résultats, ce qui a propulsé le cours de +10 %, vers des niveaux de valorisation de « grand luxe »...

Performance au 03 Avril 2018

Valeur Liquidative 362,83		
	Lamartine Performance	CAC 40
depuis le 05.09.2014	18,84 %	14,50 %
depuis 1 mois*	-1,58 %	-1,50 %
depuis 3 mois	-4,16 %	-3,58 %
YTD	-4,16 %	-3,58 %

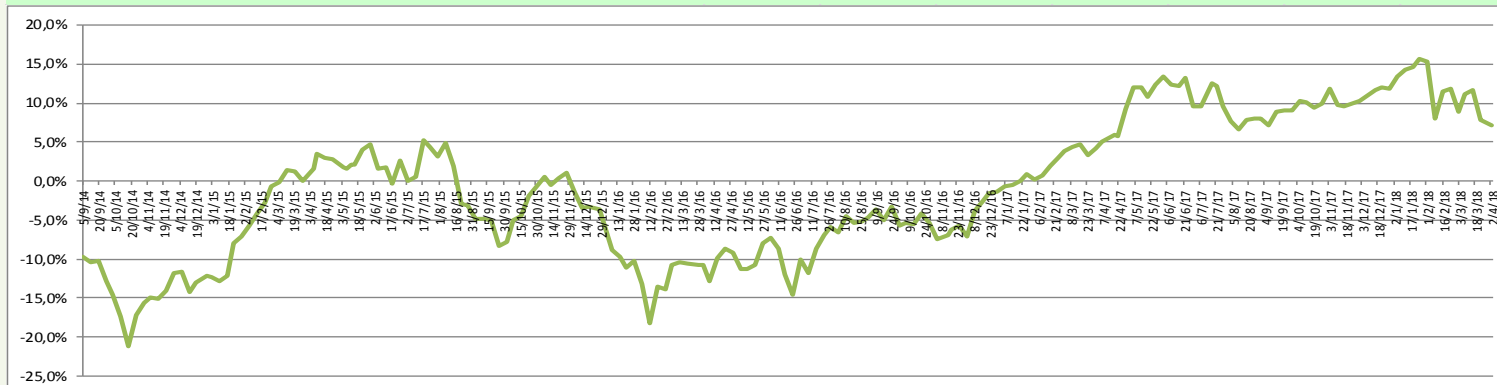
*du 2 mars au 3 avril 2018

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	10,90 %	PE	33,00	5,2 %	Wendel	Hausse	Hermès	10,0 %	
.Indice	10,00 %			4,8 %	L'Oréal		L'Oréal	6,0 %	
Impact du Change	%	VE/Ebitda	13,90	4,7 %	LVMH		Orpea	6,0 %	
Alpha	1,34 %	Ebitda/CA		4,6 %	Ipsen		Baisses	Facebook	-12,0 %
Bêta	0,8 %			4,6 %	Eurofins Scientific		Wendel	-10,0 %	
Ratio de Sharpe	0,46						Altran Technologies	-9,0 %	

Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	74,00 %	91,20 %	valeurs en €	< 1000 M€	0,00 %	. Santé	22,70 %
Allemagne	8,20 %	8,80 %	valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€	40,10 %	. Consommation	19,90 %
USA	9,30 %			> 10 000 M€	54,90 %	. Technologie	14,40 %
Royaume Uni	2,30 %	0,00 %	valeurs en £	Liquidités et D. et Couv.	5,00 %	. Industrie	10,70 %
Autres	6,20 %					. Luxe	8,30 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	5,20 %
						. Automobiles	4,30 %
						. Energie	3,80 %
						. Finance et assurances	3,40 %
						. OPCVM Obligations	3,40 %
						. Monétaire et Liquidités	1,60 %
						. Boissons Alcoolisées	2,20 %
						. Aeronautique	0,00 %

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	