



# Lamartine Performance

28 Septembre 2018

## RAPPORT MENSUEL DE SEPTEMBRE 2018

Si les marchés se sont plutôt bien tenus durant ce mois de septembre, puisque l'indice CAC 40 regagne + 0,80 %, certaines valeurs ont vu leur cours très sévèrement sanctionné et souvent sans raisons objectives, c'est pourquoi **Lamartine Performance** enregistre un recul de **- 1,53 %**, à **386,25 €**, pénalisé principalement par la chute de - 20 % d'**Altran**, sur des craintes d'irrégularités, pourtant limitées, décelées dans la société Aricent qu'elle vient de racheter aux Etats-Unis.

Déception également pour **SEB**, en recul de - 9 %, sans aucune justification ni révision de prévisions d'analystes ; tout juste peut-on supposer que les nouveaux droits de douane pénalisent la Chine où sa filiale Supor verrait sa croissance ralentie... De même la baisse de - 9 % de **Henkel** s'explique-t-elle seulement par un contexte mondial morose ?

Par ailleurs, les remontées de **Crédit Agricole** (+ 8 %), de **Korian** (+ 8 %) après avoir publié des résultats rassurants, ou d'**Ingenico** (+ 7 %), ne suffisent pas à compenser les baisses de notre portefeuille déjà citées.

Plus généralement, le contexte mondial offre peu de motifs de satisfaction : entre le relâchement budgétaire italien, des négociations qui s'éternisent pour réaliser un « Brexit » acceptable, et la remise en question des accords commerciaux multilatéraux par le président Trump, il ne reste que les bons chiffres de la croissance américaine pour justifier une fin d'année boursière satisfaisante.

## Performance au 28 Septembre 2018

Valeur Liquidative **386,25**

	Lamartine Performance	CAC 40
depuis le 05.09.2014	26,51 %	22,73 %
depuis 1 mois*	-1,53 %	0,80 %
depuis 3 mois	-2,26 %	3,36 %
YTD	2,02 %	3,35 %

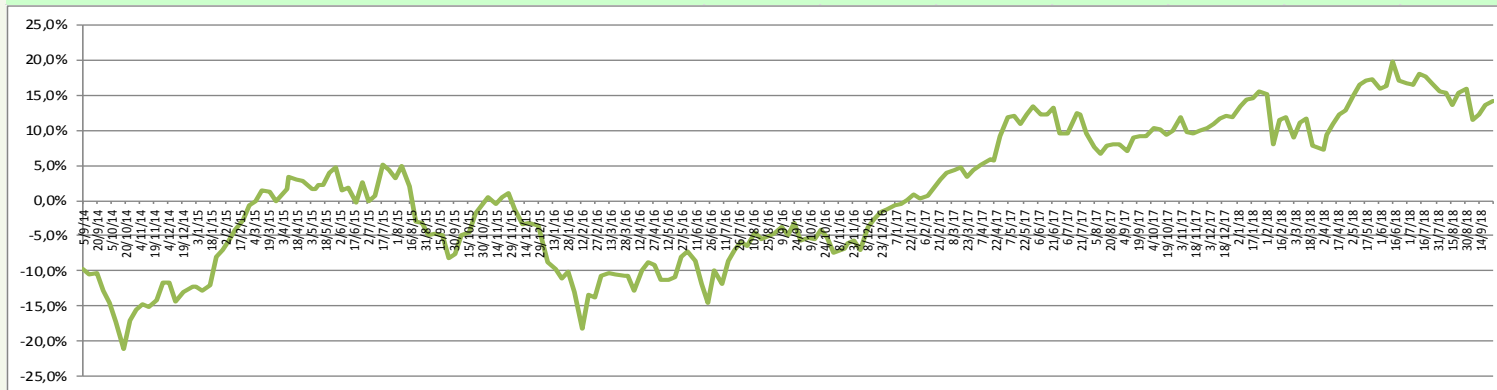
\* du 31 août au 28 septembre 2018

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	10,38 %	PE	21,00
. Indice	10,54 %		
Impact du Change	%	5,0 % Wendel	
		4,9 % L'Oreal	Hausse Credit Agricole 8,0 %
Alpha	4,69 %	4,5 % LVMH	Korian 8,0 %
Bêta	0,62 %	4,4 % Eurofins Scientific	Ingenico 7,0 %
Ratio de Sharpe	0,58	4,2 % Air Liquide	Baisses Altran Technologies -20,0 %
			SEB -9,0 %
			Henkel -9,0 %

Répartition par pays	Répartition par devises	Répartition par taille de capitalisation	Répartition sectorielle
France 72,90 %	89,80 % valeurs en €	< 1000 M€ 0,00 %	. Santé 19,40 %
Allemagne 7,20 %		entre 1000 M€ et 10 000 M€ 32,70 %	. Consommation 18,70 %
USA 10,70 %	10,20 % valeurs en \$ US		. Technologie 17,60 %
Royaume Uni 2,40 %		> 10 000 M€ 63,00 %	. Luxe 11,00 %
Autres 6,90 %		Liquidités et D. et Couv. 4,30 %	. Industrie 9,30 %
			. Automobiles 5,80 %
			. Holdings, trackers, OPCVM 5,00 %
			. OPCVM Obligations 3,00 %
			. Finance et assurances 2,90 %
			. Energie 2,80 %
			. Boissons Alcoolisées 2,30 %
			. Monétaire et Liquidités 1,30 %
			. Tourisme 0,90 %

## 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	

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