

RAPPORT MENSUEL DE JANVIER 2019

Performance au 1er Février 2019

Comme l'action de la FED avait provoqué la chute des marchés en fin 2018, c'est son discours rassurant du début de cette année, laissant supposer une pause dans la remontée de ses taux, qui a permis d'effacer la chute du désastreux mois de décembre : ainsi, à **339,31 €**, **Lamartine Performance** démarre l'année sur un résultat de **+ 9,09 %**, supérieur de 1,22 % à celui de l'indice CAC40.

Logiquement, ce sont donc les valeurs qui avaient le plus chuté récemment, que l'on retrouve en tête de classement, comme **Plastic Omnium** (+ 22 %), **SEB** (+ 22 %) ou **Altran** (+ 20 %).

Mais en toute fin de mois, nous sommes entrés dans la période de publication des chiffres d'affaires et surtout des premiers résultats pour l'exercice 2018 : aussi lorsqu'ils s'avèrent meilleurs qu'attendus, le rebond est d'autant plus marqué, notamment pour **Facebook** qui, avec un gain de + 25 %, affiche le meilleur score de notre portefeuille. A l'inverse, lorsque ceux-ci déçoivent, la sanction est immédiate, comme pour **Henkel** avec - 11 %, ou pour **Ingenico** avec - 3 %, même si pour cette dernière valeur, le marché n'attendait pas de miracles, après les doutes exprimés par certains analystes.

Pour les mois à venir, les craintes d'une fin brutale du cycle économique démarré en 2009, s'étant estompées, il convient de revenir à la microéconomie, et d'analyser, valeur par valeur, la qualité de leur gestion, pour détecter celles qui sauront se distinguer dans un contexte de croissance plus faible, mais où les mutations technologiques continuent de remettre en question les positions acquises.

Valeur Liquidative 339,31

	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	9,09 %	7,87 %
YTD	9,09 %	7,87 %
1 an	-13,01 %	-5,75 %
3 ans	11,67 %	22,55 %

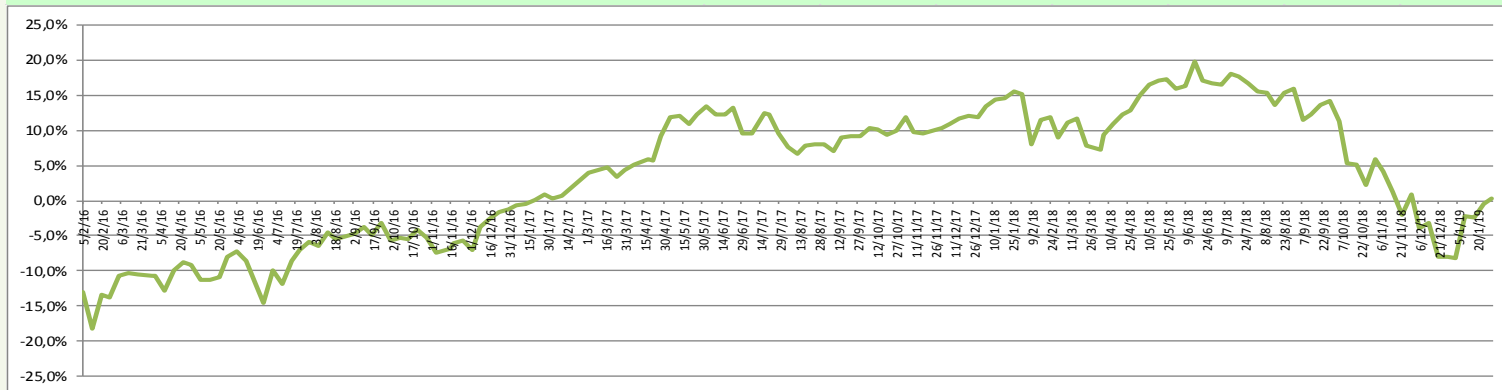
* 28 décembre 2018 au 1er février 2019

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	15,47 %	PE	16,00	5,3 %	Eurofins Scientific	Hausses Facebook	25,0 %
. Indice	12,88 %			5,0 %	LVMH	Plastic Omnium	22,0 %
Impact du Change	%	VE/ Ebitda	9,80	4,8 %	Wendel	SEB	21,0 %
Alpha	-2,69 %	Ebitda/CA		4,6 %	Air Liquide	Baisses Henkel	-11,0 %
Bêta	1,16 %			4,1 %	Valeo	Ingenico	-3,0 %
Ratio de Sharpe	-0,72					Société Générale	-2,0 %

Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	76,40 %	89,70 %	valeurs en €	< 1000 M€	0,00 %	. Santé	20,40 %
Allemagne	8,10 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	39,60 %	. Technologie	19,50 %
USA	10,60 %	10,30 %	valeurs en \$ US			. Luxe	11,20 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	> 10 000 M€	56,90 %	. Industrie	10,10 %
Autres	4,80 %			Liquidités et D. et Couv.	3,50 %	. Consommation	9,80 %
						. Automobiles	7,70 %
						. Energie	5,10 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	4,80 %
						. Boissons Alcoolisées	2,80 %
						. Tourisme	2,80 %
						. Finance et assurances	2,20 %
						. Monétaire et Liquidités	1,90 %
						. OPCVM Obligations	1,70 %

Performance depuis 3 ans



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	