

### RAPPORT MENSUEL DE MARS 2019

Comme nous l'avions espéré à fin février, le « Brexit » a finalement été reporté et les négociations commerciales USA-Chine semblent en bonne voie d'aboutir, ce qui a permis la poursuite de la hausse des marchés, ainsi **Lamartine Performance**, à **360,14 €**, s'adjuge **+ 1,13 %** et tout de même **+ 15,79 %** depuis le début de l'année. Certes, nous n'avons pas retrouvé les plus hauts de 2018, mais la reprise est tout de même spectaculaire...

Parmi les valeurs qui se distinguent pour expliquer cette progression, **Amazon** gagne encore + 10 % ce mois-ci, ce qui propulse à + 168 % sa performance depuis son entrée en portefeuille ! **Korian** ne démerite pas non plus avec un gain de 8 %, le marché saluant sa bonne gestion qui ne justifie plus la décote excessive par rapport à **Orpea**, le leader du secteur. Quant à **LVMH**, elle profite directement d'un redressement de l'activité en Chine, ce qui lui permet de monter également de + 8 %. **Ingenico**, avec + 7 % continue aussi son rétablissement, après les doutes qui avaient pesé sur son cours l'an passé : son statut de leader des solutions de paiement intégrées devrait aiguïser les appétits d'un secteur en pleine évolution.

Côté baisses, la principale déception provient d'**Essilorluxottica** avec - 9 %, sanctionnée depuis que ses problèmes de gouvernance issus de la fusion ont été révélés au marché. Enfin, la baisse de - 8 % de **Valeo** se justifie par une chute de sa marge, malgré une bonne tenue de son chiffre d'affaires, tandis que les - 6 % de **Rubis** s'expliquent plus difficilement.

Pour les semaines à venir, il conviendra de ne pas se montrer trop optimiste, vu le chemin déjà parcouru, mais l'action prudente des banques centrale peut encore libérer un potentiel de hausse, tant qu'un nouvel évènement imprévu ne vient pas inverser le cycle économique actuel.

### Performance au 29 Mars 2019

Valeur Liquidative **360,14**

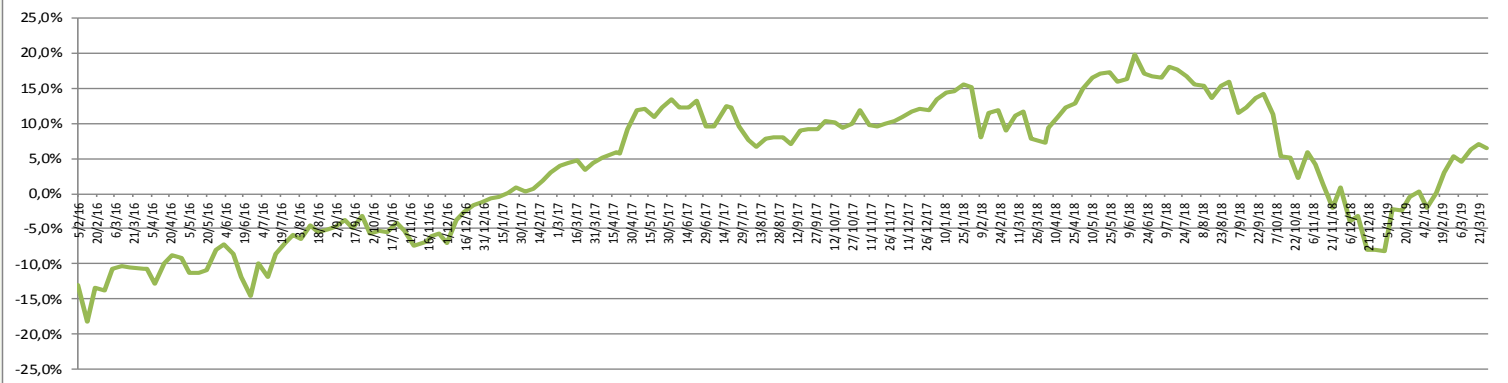
	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	1,13 %	1,42 %
YTD	15,79 %	15,15 %
1 an	-0,74 %	6,12 %
3 ans	19,27 %	31,52 %

\* 01 mars au 29 mars 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	13,95 %	PE	10,80	4,8 %	Wendel	Hausse Amazon	10,0 %
. Indice	11,37 %			4,6 %	Air Liquide	Korian	8,0 %
Impact du Change	%	VE/ Ebitda	9,50	4,1 %	LVMH	LVMH	8,0 %
Alpha	-1,8 %	Ebitda/CA		3,6 %	Hermes	Baisses Essilor	-9,0 %
Bêta	1,18 %			3,5 %	Ingenico	Valeo	-8,0 %
Ratio de Sharpe	0,03					Rubis	-6,0 %
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	75,40 %	90,40 %	valeurs en €	< 1000 M€	0,00 %	. Technologie	18,50 %
Allemagne	8,50 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	37,10 %	. Santé	18,00 %
USA	10,70 %	9,60 %	valeurs en \$ US			. Luxe	10,90 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	> 10 000 M€	54,80 %	. Industrie	10,20 %
Autres	5,40 %			Liquidités et D. et Couv.	8,10 %	. Consommation	10,00 %
						. Monétaire et Liquidités	6,50 %
						. Automobiles	6,30 %
						. Energie	5,20 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	4,80 %
						. Boissons Alcoolisées	3,10 %
						. Tourisme	2,80 %
						. Finance et assurances	2,10 %
						. OPCVM Obligations	1,60 %

### 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	