



Lamartine Performance

01 Décembre 2017

RAPPORT MENSUEL DE NOVEMBRE 2017

Après deux mois de belle hausse durant lesquels l'indice CAC40 a gagné + 7,4 %, le mois de novembre a connu une saine consolidation alimentée par les incertitudes sur le vote de la réforme fiscale américaine entraînant une baisse du Dollar US, la quasi-faillite du Venezuela et le lancement d'un nouveau missile plus puissant nord-coréen. Dans ce contexte, **Lamartine Performance** a baissé – 1,37 %, à **373,27 €**.

Les meilleurs scores de notre portefeuille ont été obtenus par **Rubis** avec + 10 %, **Amazon** + 5 % et **Volkswagen** + 5 %, trois valeurs hors indice ; alors que parmi les baisses, les banques ont logiquement pesé, **Société Générale** perdant – 7 % et **Crédit Agricole** – 6 % (ce qui nous a permis de nous renforcer sur cette dernière). Plus décevant, **Gemalto** perd encore – 8 %, enfin **Fresenius** recule lourdement de – 12 %, un analyste d'UBS ayant dégradé la valeur craignant que la concurrence de produits génériques ne réduise les profits réalisés en 2018 outre atlantique sur ses produits d'injection. Pour notre part, en notant que ces produits ne représentent que 20 % du C.A. et que les perspectives de croissance globale restent favorables (+ 8,5 % d'EBITDA en 2018), la valeur ne se paye plus que 18 fois les résultats ou 8,3 fois l'EBITDA ce qui est redevenu très raisonnable pour une valeur de santé.

Qu'attendre en ce début de mois de décembre ?

La réforme fiscale US ayant enfin été votée, la fin de l'année 2017 devrait clôturer une belle année boursière, avec de taux toujours exceptionnellement bas, et une croissance économique mondiale encore revue à la hausse à 3,6 %. Par contre, attention à 2018, car cette année pourrait bien voir une reprise sensible des taux...

Performance au 01 Décembre 2017

Valeur Liquidative **373,27**

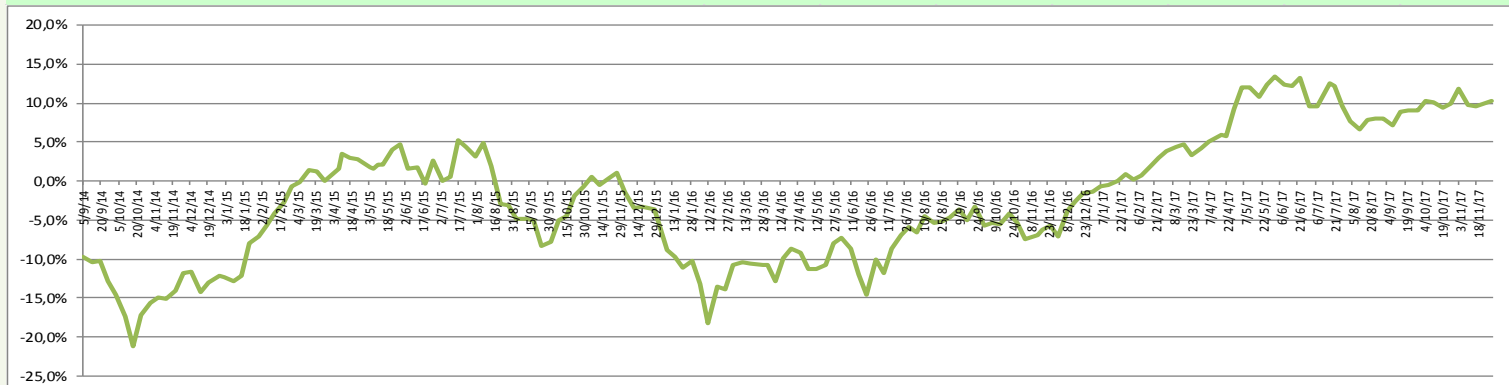
	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis le 05.09.2014	22,67 %	32,65 %
depuis 1 mois*	-1,36 %	-2,47 %
depuis 3 mois	2,48 %	5,16 %
YTD	11,75 %	14,37 %

* 03 novembre au 01 décembre 2017

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	8,21 %	PE	32,00	5,3 %	Wendel	Hausse	Rubis 10,0 %
. Indice	8,60 %			5,2 %	Eurofins Scientific		Amazon 5,0 %
Impact du Change	%	VE/Ebitda	12,40	5,1 %	L'Oreal	Baisses	Volkswagen 5,0 %
Alpha	6,75 %	Ebitda/CA		4,9 %	Ingenico		Fresenius -12,0 %
Bêta	0,47 %			4,8 %	Ipsen		Gemalto -8,0 %
Ratio de Sharpe	2,14						Société Générale -7,0 %
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	71,50 %	90,50 %	valeurs en €	< 1000 M€	0,00 %	. Santé	20,80 %
Allemagne	6,40 %	9,50 %	valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€	41,10 %	. Consommation	19,30 %
USA	9,90 %			> 10 000 M€	54,50 %	. Technologie	13,50 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	Liquidités et D. et Couv.	4,40 %	. Industrie	11,60 %
Autres	12,20 %					. Automobiles	8,40 %
						. Luxe	5,90 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	5,30 %
						. Finance et assurances	5,00 %
						. OPCVM Obligations	3,50 %
						. Compagnies Aériennes	3,00 %
						. Energie	2,80 %
						. Monétaire et Liquidités	1,00 %

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	

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