

### RAPPORT MENSUEL D'AVRIL 2016

A l'issue d'un mois d'avril sans grands événements significatifs, les marchés ont continué leur progression, permettant à **Lamartine Performance** de s'adjuger **+ 1,74 %**, à **307,40 €**, et de récupérer une partie de sa baisse des deux premiers mois de l'année 2016. Encore une fois, ce sont les valeurs qui avaient enregistré les plus fortes baisses récemment, qui affichent les meilleurs scores, puisque **Volkswagen** reprend **+ 11 %**, **GTT** **+ 12 %**, **Natixis** **+ 13 %**, et **Zodiac progresse de + 19 %**, après l'annonce d'un retard réduit à quelques jours au lieu de plusieurs semaines pour la fourniture de ses sièges d'avions.

Du côté des baisses, c'est **Apple** qui souffre de résultats trimestriels décevants en reculant de **- 13 %** : ses ventes plafonnent en l'absence de nouveaux produits, tandis que ceux sortis récemment ne rencontrent pas le succès escompté. Par ailleurs, **Télécom Italia** perd **- 8 %** après qu'Orange ait déclaré ne pas être intéressé par une éventuelle prise de contrôle, et **Alphabet** (ex-Google) lâche **- 7 %** à l'annonce d'une progression de son résultat trimestriel de seulement... **+ 19 %** ! Certes, les attentes du consensus étaient élevées, mais la sanction nous a paru si sévère que nous avons profité de cette correction pour nous renforcer.

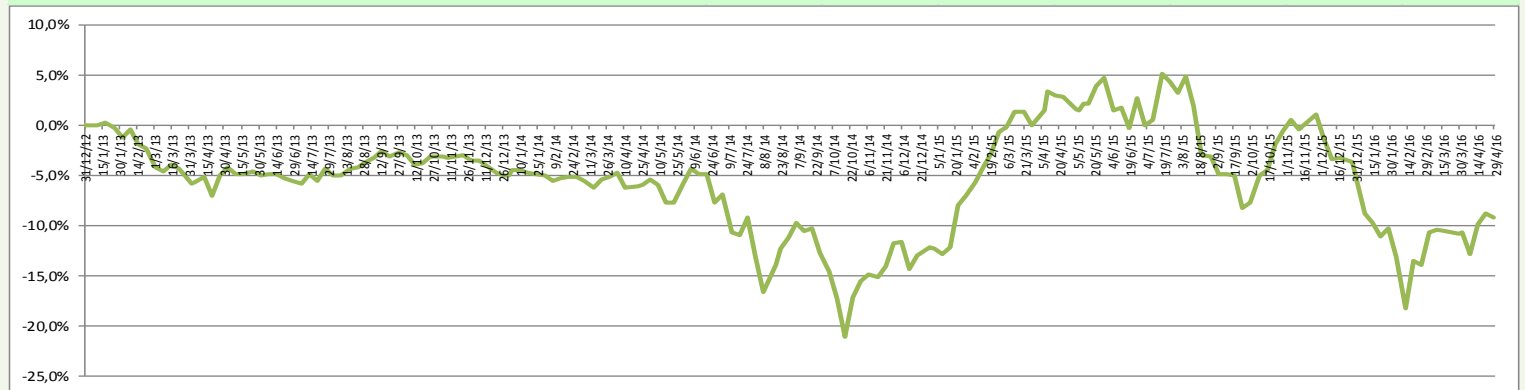
Le mois prochain risque de subir les craintes du « Brexit », dans un contexte macroéconomique où les banques centrales peinent à relancer la croissance, malgré leurs actions énergiques en Europe et au Japon, tandis que la Fed tarde à remonter ses taux : seuls les dividendes à venir et les rachats de dettes privées par la BCE devraient soutenir les cours.

### Performance au 29 Avril 2016

Valeur Liquidative	307,40	
	Lamartine Performance	CAC 40
	(dividendes réinvestis)	
depuis le 11.01.2013	-9,17 %	34,90 %
depuis 1 mois*	1,74 %	4,33 %
depuis 3 mois	1,17 %	3,33 %
YTD	-5,72 %	-2,85 %
* du 1er au 29 avril 2016		
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	14,10 %	PE	33,00	6,1 % Gemalto	Hausse Zodiac	19,0 %	
. Indice	18,23 %			5,4 % L'Oreal	Natixis	13,0 %	
Impact du Change	%			5,1 % LVMH	GTT	12,0 %	
		VE/ Ebitda	10,80	5,1 % Air Liquide	Baisse Apple	-13,0 %	
Alpha	-2,72 %			5,0 % Essilor	Telecom Italia	-8,0 %	
Bêta	0,82 %	Ebitda/CA			Alphabet	-7,0 %	
Ratio de Sharpe	-0,69						
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	71,80 %	88,40 %	valeurs en €	< 1000 M€	0,00 %	. Technologie	17,50 %
Allemagne	8,10 %	7,20 %	valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€	36,00 %	. Santé	16,70 %
USA	9,30 %			> 10 000 M€	55,20 %	. Consommation	14,00 %
Royaume Uni	2,00 %	4,40 %	valeurs en £	Liquidités et D. et Couv.	8,80 %	. Luxe	8,30 %
Autres	8,80 %					. Industrie	8,00 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	7,30 %
						. OPCVM Obligations	6,80 %
						. Aéronautique	5,10 %
						. Energie	4,20 %
						. Finance et assurances	4,10 %
						. Automobiles	2,60 %
						. Télécommunication	2,20 %
						. Monétaire et Liquidités	1,60 %
						. Parapétrolier	1,30 %
						. Chine	0,40 %

### Performance depuis le 11.01.2013



Caractéristiques du Fonds				Conditions Financières	
. Date de création	17.05.2000	1ère Transformation	11.01.2013	. Commission de souscription	3% max.
. 2ème Transformation	14.04.2014	3ème Transformation	05.09.2014	. Commission de rachat	néant
. 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	. Frais de gestion annuels	2,392 % TTC max
. Gérant :	Bénédicte Coste	. Co-Gérant :	Catherin Bouchacourt	. Valorisation	hebdomadaire
				. Dépositaire Centralisateur	CM-CIC Market Solutions