

RAPPORT BIMENSUEL DE JUILLET-AOÛT 2016

Si l'été fut chaud sur les plages, les marchés aussi se sont réchauffés après la « douche écossaise » du Brexit de juin, ainsi **Lamartine Performance** a regagné **+ 5,97 %**, à **322,69 €** au cours des deux mois écoulés.

Il est vrai que la Grande-Bretagne se presse lentement de déclencher l'article 50 du traité européen, qui lancera sa procédure de sortie, puisqu'elle ne devrait le faire qu'en début d'année 2017, pour une sortie effective deux ans plus tard.

Donc, les affaires continuent, et les résultats récemment publiés ont été de bonne facture, ce qui a permis à **LVMH** de gagner + 12 % suite à l'annonce d'une amélioration de 8% de son résultat net semestriel, à **Hermès International** de s'adjuger également + 13 % sur un progrès de 7 % de son C.A. du premier semestre, et à **Gemalto** de monter de + 15 % sur une hausse de son résultat opérationnel de 7,5 % au S1.

Les valeurs massacrées en juin ont également bien repris, puisque **Société Générale** regagne + 15 %, quand **Valeo** s'apprécie de + 17 %.

Mais c'est surtout le rachat par **Téléperformance** de la société de traduction californienne LLS qui a été particulièrement apprécié par le marché, car son cours affiche le meilleur score avec un gain de + 22 % !

A l'inverse, seules 5 valeurs de notre portefeuille ont reculé modestement cet été : **Essilor** avec - 5 %, **Heineken** (- 5 %) et **Zodiac** (- 5 % suite à un énième « profit warning »), étant les plus significatives.

Pour les mois à venir, il faudra encore tenir compte de l'argent abondant et quasi-gratuit distribué par la BCE aux grandes entreprises, ce qui devrait permettre une nouvelle vague d'OPA en Europe et soutenir les marchés, bien que la croissance économique devienne de plus en plus molle.

Performance au 02 Septembre 2016

Valeur Liquidative		322,69	
	Lamartine Performance	CAC 40	(dividendes réinvestis)
depuis le 11.01.2013	-4,65 %		37,19 %
depuis 2 mois*	5,93 %		4,77 %
depuis 3 mois	2,80 %		0,09 %
YTD	-1,04 %		-5,75 %

* du 01 juillet au 2 septembre

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	13,69 %	PE	36,00	6,0 %	Gemalto	Hausse	Téléperformance 22,0 %
. Indice	16,06 %			5,2 %	L'Oreal		Valeo 17,0 %
Impact du Change	%			5,0 %	Essilor		Société Générale 15,0 %
		VE/ Ebitda	11,00	4,8 %	LVMH	Baisses	Ingénico -13,0 %
Alpha	0,2 %			4,7 %	Air Liquide		Essilor -7,0 %
Bêta	1,07 %	Ebitda/CA					Zodiac -5,0 %
Ratio de Sharpe	-0,34						
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	73,90 %	91,60 %	valeurs en €	< 1000 M€	0,00 %	. Santé	20,50 %
Allemagne	7,20 %	8,40 %	valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€	40,50 %	. Technologie	16,60 %
USA	9,10 %			> 10 000 M€	51,20 %	. Consommation	14,00 %
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	Liquidités et D. et Couv.	8,30 %	. Luxe	9,20 %
Autres	9,80 %					. Industrie	6,80 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	6,70 %
						. OPCVM Obligations	6,50 %
						. Aéronautique	5,70 %
						. Energie	4,40 %
						. Automobiles	4,20 %
						. Monétaire et Liquidités	1,80 %
						. Finance et assurances	1,60 %
						. Parapétrolier	1,00 %
						. Telecommunication	1,00 %
						. Chine	0,50 %

Performance depuis le 11.01.2013



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	