

RAPPORT MENSUEL DE MAI 2016

Si, globalement le mois de mai fut plutôt médiocre pour les marchés, **Lamartine Performance** affiche des résultats plus encourageants, puisqu'il regagne **+ 2,11 %**, à **313,88 €**.

Certes, la croissance mondiale hésite, mais grâce aux facteurs favorables que constituent les taux bas et les coûts faibles des matières premières et de l'énergie, dans un contexte de stabilité des salaires, les entreprises dégagent des bénéfices en croissance, et les dividendes distribués fournissent des rendements toujours élevés.

Et si notre fonds fait mieux que l'indice CAC 40 sur le mois, c'est surtout grâce aux valeurs US comme **Alphabet** (ex-Google) en hausse de + 8 % ou **Amazon** qui progresse de + 24 %, mais aussi du fait de la belle hausse de **SEB** (hors indice) qui gagne + 27 % à l'annonce du rachat de l'allemand WMF Group, fabricant d'articles culinaires.

A l'inverse, lors de la déclaration de son offre d'achat hostile sur Monsanto, **Bayer** ne rencontre pas le même succès, puisque celle-ci dévise de - 14 %...Mais il est vrai que le prix qu'elle propose atteint quand même 56 milliards d'euros !

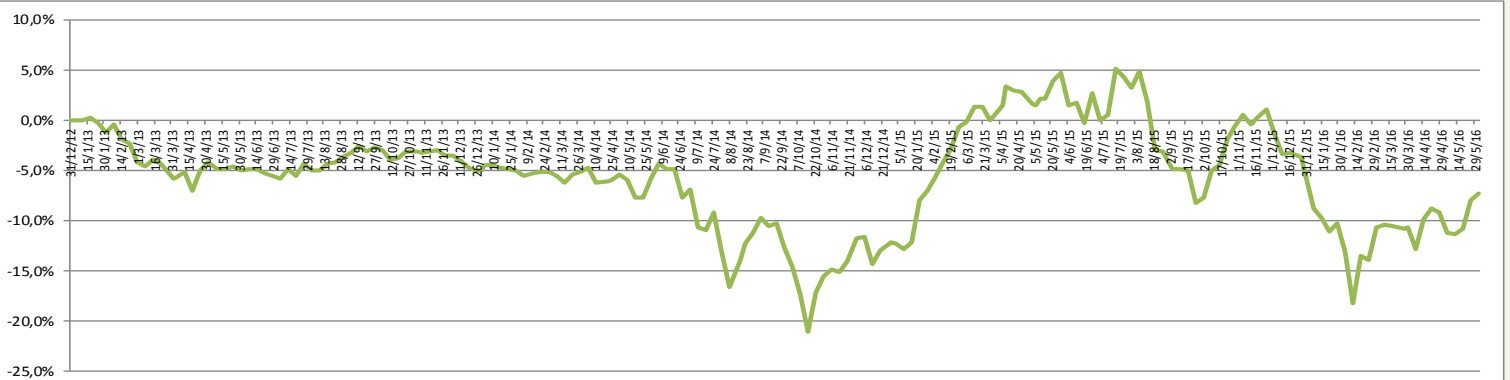
Dans un tel contexte, notre portefeuille ne fait pas l'objet d'importantes modifications : nous continuons simplement à alléger les banques, et avons aussi décidé d'arbitrer **Plastic Omnium**, après sa forte hausse, au profit de **Valeo**, qui nous semble présenter plus de potentiel. Enfin, nous avons renforcé **Gemalto**, toujours très décotée, et **Orpea** qui continue de délivrer d'excellents résultats.

Performance au 03 Juin 2016

Valeur Liquidative	313,88	
	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis le 11.01.2013	-7,25 %	37,06 %
depuis 1 mois*	2,10 %	1,54 %
depuis 3 mois	3,90 %	3,60 %
YTD	-3,74 %	-1,34 %
* du 29 avril au 3 juin 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	14,32 %	PE	40,00	5,7 % Gemalto		Hausse SEB	27,0 %
.Indice	18,05 %			5,4 % L'Oreal		Amazon	24,0 %
Impact du Change	%	VE/ Ebitda	11,90	5,1 % Essilor		Alphabet	8,0 %
Alpha	-4,64 %			4,9 % Wendel		Baisses Bayer	-14,0 %
Bêta	0,81 %	Ebitda/CA		4,9 % Air Liquide		Bolloré	-7,0 %
Ratio de Sharpe	-0,72					Gemalto	-6,0 %
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	71,20 %	88,80 % valeurs en €		< 1000 M€	0,00 %	. Santé	17,60 %
Allemagne	7,80 %	6,70 % valeurs en \$ US		entre 1000 M€ et 10 000 M€	36,10 %	. Technologie	17,10 %
USA	9,80 %			> 10 000 M€	54,10 %	. Consommation	14,50 %
Royaume Uni	2,10 %	4,40 % valeurs en £		Liquidités et D. et Couv.	9,80 %	. Luxe	7,80 %
Autres	9,10 %					. Industrie	7,80 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	7,10 %
						. OPCVM Obligations	6,70 %
						. Aéronautique	5,30 %
						. Automobiles	4,50 %
						. Energie	4,30 %
						. Monétaire et Liquidités	2,60 %
						. Finance et assurances	1,90 %
						. Parapétrolier	1,20 %
						. Télécommunication	1,10 %
						. Chine	0,40 %

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	