

RAPPORT MENSUEL DE JUIN 2018

Le premier semestre 2018 se termine sur une progression de **+ 4,38 %** pour **Lamartine Performance**, à **395,18 €**, tandis que l'indice CAC 40 se retrouve tout juste à son point de départ... Pour le mois écoulé, la hausse s'élève à **+ 0,68 %** contre un indice en repli de **- 1,93 %**, ce qui porte l'écart en faveur de notre fonds à **+ 4,40 %** depuis le premier janvier.

Étonnamment, ce mois-ci hausses et baisses s'équilibrent, puisque les principales hausses (**Ingenico + 14 %**, **Téléperformance + 11 %**, **Inditex + 9 %**) sont du même ordre que les baisses les plus significatives (**Hermès International - 14 %**, **Valeo - 13 %**, **Rubis - 11 %**), et si le fonds s'apprécie, c'est surtout à cause des arbitrages effectués, ainsi que des distributions de dividendes reçues.

L'été à venir sera-t-il celui de tous les dangers ? En effet, l'exceptionnelle croissance que le monde connaît depuis 2009, pourrait vaciller sous la vague de protectionnisme provoquée par la politique américaine, conjointe à une normalisation progressive des taux outre-Atlantique. De plus, les tensions au sein de l'Europe se sont déplacées de l'Italie à l'Allemagne en proie à un risque d'éclatement de la coalition au pouvoir. Bref, la volatilité devrait donc continuer d'augmenter, surtout dans un marché sans beaucoup d'intervenants. C'est pourquoi nous abordons cette période estivale avec 8 % de liquidités, pour pouvoir profiter d'opportunités qui ne manqueront pas de se présenter.

Performance au 29 Juin 2018

Valeur Liquidative 395,18

	Lamartine Performance	CAC 40
depuis le 05.09.2014	29,44 %	18,74 %
depuis 1 mois*	0,68 %	-1,93 %
depuis 3 mois	8,91 %	3,70 %
YTD	4,38 %	-0,02 %

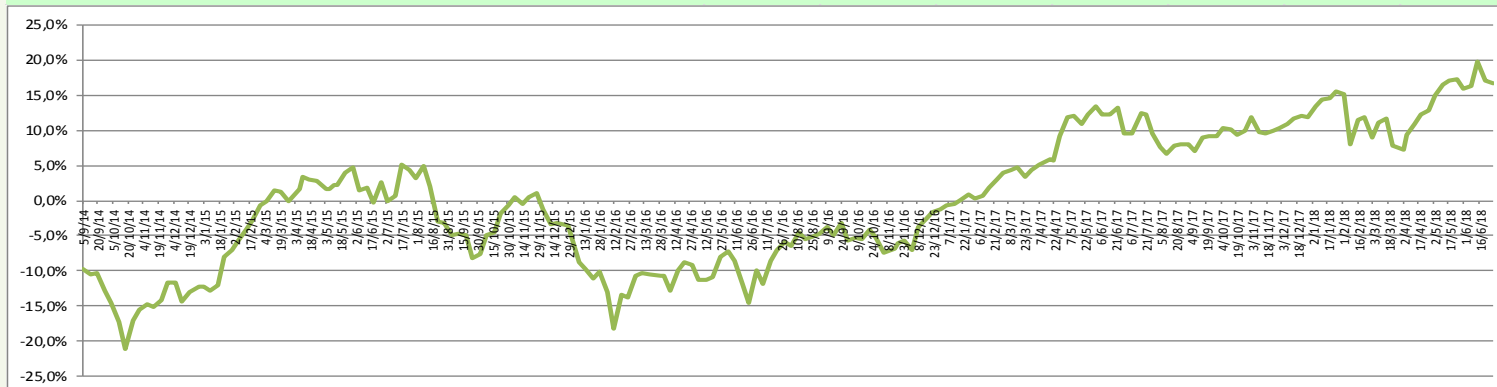
*du 1er au 29 juin 2018

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	10,85 %	PE 21,00	
. Indice	10,38 %		
Impact du Change	%		
Alpha	3,89 %	5,1 % L'Oréal	Hausses Ingenico 14,0 %
Bêta	0,62 %	4,6 % Wendel	Téléperformance 11,0 %
Ratio de Sharpe	0,78	4,6 % Inditex	Inditex 9,0 %
		4,5 % Ingenico	Baisses Hermès -14,0 %
		4,3 % Eurofins Scientific	Valéo -13,0 %
			Rubis -11,0 %

Répartition par pays	Répartition par devises	Répartition par taille de capitalisation	Répartition sectorielle
France 71,10 %	90,50 % valeurs en €	< 1000 M€ 0,00 %	. Santé 19,60 %
Allemagne 7,70 %		entre 1000 M€ et 10 000 M€ 31,60 %	. Consommation 19,30 %
USA 10,60 %	9,50 % valeurs en \$ US		. Technologie 16,20 %
Royaume Uni 2,60 %	0,00 % valeurs en £	> 10 000 M€ 57,80 %	. Industrie 8,90 %
Autres 8,00 %		Liquidités et D. et Couv. 10,60 %	. Luxe 8,40 %
			. Monétaire et Liquidités 7,70 %
			. Holdings, trackers, OPCVM 4,60 %
			. Automobiles 3,90 %
			. OPCVM Obligations 2,90 %
			. Finance et assurances 2,80 %
			. Energie 2,50 %
			. Boissons Alcoolisées 2,30 %
			. Tourisme 0,90 %

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	