

RAPPORT MENSUEL DE MAI 2018

Après avoir atteint un plus haut de l'année à 5 657 points, l'indice CAC 40 termine le mois de mai en affichant une faible progression de + 1,95 % sur l'année 2018 ; et sur les 12 derniers mois la hausse ne dépasse pas + 1,72 %, c'est dire si les marchés sont devenus hésitants ! **Lamartine Performance**, pour sa part, à **392,51 €**, s'en sort sensiblement mieux puisque sa progression s'élève à + **0,82 %** ce mois-ci et + 3,68 % sur l'année 2018, soit une avance de + 1,89 % sur le CAC 40.

En plus des risques déjà évoqués récemment, les élections d'un tandem impossible en Italie et la démission du premier ministre espagnol Mariano Rajoy, ont ravivé les tensions sur les taux italiens, avec la crainte d'un « italexit » et de son cortège de faillites bancaires dans la péninsule.

Il n'est donc pas surprenant que les plus mauvaises performances de notre fonds proviennent ce mois-ci de nos valeurs financières : **Société générale** avec - 11 % et **Crédit Agricole** avec - 10 %. Plus surprenante est la baisse de **Wendel**, avec - 9 %, dont la dette a été bien restructurée pour avoir une maturité plus longue et un coût plus faible, tandis que l'actif net réévalué affiché à 166,9 €, fait apparaître une décote de holding bien élevée de 32 %.

A l'inverse, ce sont encore les technos, le luxe et encore les « GAFA » qui affichent les meilleurs scores, puisque **Wirecard** gagne encore + 12 %, **Hermès International** + 10 % et **Amazon** + 6 %, **Alphabet** + 8 % et surtout **Facebook** + 13 %.

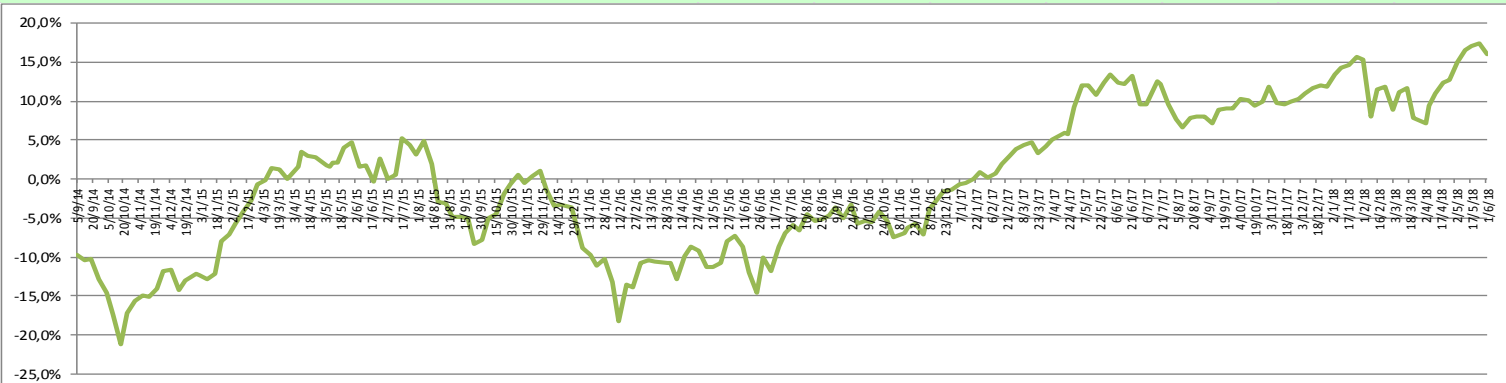
Performance au 01 Juin 2018

Valeur Liquidative		392,51
	Lamartine Performance	CAC 40
depuis le 05.09.2014	28,57 %	21,09 %
depuis 1 mois*	0,81 %	-1,00 %
depuis 3 mois	6,46 %	4,16 %
YTD	3,67 %	1,95 %

*du 4 mai au 1er 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	10,61 %	PE	37,00	5,3 %	Altran Technologies	Hausse Facebook	13,0 %
. Indice	9,62 %			5,1 %	L'Oréal	Wirecard	12,0 %
Impact du Change	%	VE/ Ebitda	15,30	4,5 %	Eurofins Scientific	Hermès	10,0 %
Alpha	2,86 %	Ebitda/CA		4,4 %	Wendel	Baisse Société Générale	-11,0 %
Bêta	0,66 %			4,3 %	Hermès	Crédit Agricole	-10,0 %
Ratio de Sharpe	0,54					Wendel	-9,0 %
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	72,60 %	90,20 %	valeurs en €	< 1000 M€	0,00 %	. Santé	19,80 %
Allemagne	7,50 %	9,80 %	valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€	36,10 %	. Consommation	17,80 %
USA	10,90 %			> 10 000 M€	53,90 %	. Technologie	15,70 %
Royaume Uni	2,60 %	0,00 %	valeurs en £	Liquidités et D. et Couv.	10,00 %	. Industrie	10,00 %
Autres	6,40 %					. Luxe	7,70 %
						. Monétaire et Liquidités	7,10 %
						. Automobiles	5,50 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	4,40 %
						. Finance et assurances	2,90 %
						. OPCVM Obligations	2,90 %
						. Energie	2,80 %
						. Boissons Alcoolisées	2,40 %
						. Tourisme	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	