

### 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
<b>depuis le 05.09.2014</b>	29,44 %	18,74 %
<b>depuis 1 mois*</b>	0,68 %	-1,93 %
<b>depuis 3 mois</b>	8,91 %	3,70 %
<b>YTD</b>	4,38 %	-0,02 %

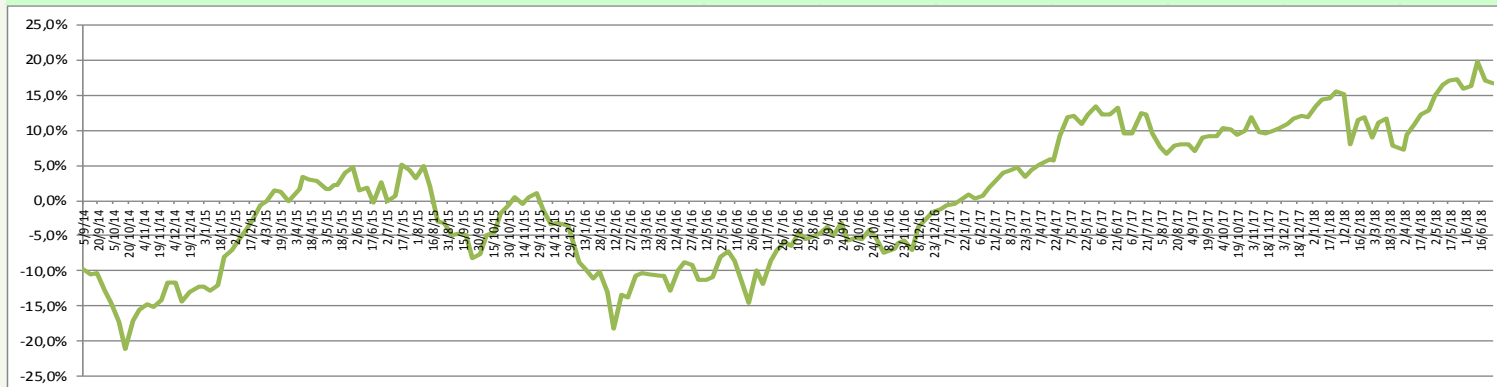
\*du 1er au 29 juin 2018

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	