

### RAPPORT BI-MENSUEL DE JUILLET-AOÛT 2018

Si cet été fut particulièrement ensoleillé, les nuages ont continué d'assombrir l'horizon boursier à travers les menaces protectionnistes et les « tweets » provocants d'un président des USA de plus en plus hors de contrôle, alors que l'économie européenne et surtout américaine conserve un excellent niveau d'activité.

Pour **Lamartine Performance**, à **392,27 %**, cette période fut légèrement décevante, puisque son résultat marque un recul de **-0,73 %**, à l'inverse d'une progression du CAC40 de + 2,55 %, même si depuis le début de l'année, notre fonds conserve une avance de + 1,08 % et affiche sur 12 mois une hausse de + 7,33 %.

Plusieurs variations de forte ampleur expliquent cette déception : tout d'abord les valeurs liées à l'automobile ont souffert des menaces de nouveaux droits de douanes et de croissance plus faible du marché chinois, ainsi **Valeo** baisse de - 17 %, ensuite dans la technologie, **Ingenico** (- 23 %) et **Atos** (- 11 %) et surtout **Altran** (- 28 %) ont subi de sévères dégradations d'analystes, ce dernier ayant vu sa dette grimper à plus de 4 fois son EBITDA lors du rachat d'Arcent, où des opérations suspectes ont été mises à jour ; les baisses d'**Inditex** (- 12 %) et de **Facebook** (- 10 %) semblent n'être que des incidents de parcours.

Enfin, sans pouvoir compenser totalement ces reculs, les valeurs du luxe ont bien progressé puisque LVMH et Hermès International gagnent + 9 %, tandis que Téléperformance avec + 11 %, Alphabet avec + 11 % également, Ipsen avec + 14 %, Amazon avec + 17 % et Wirecard avec un exceptionnel + 39 %, ont continué leur parcours sans faute de ces derniers mois.

### Performance au 31 Août 2018

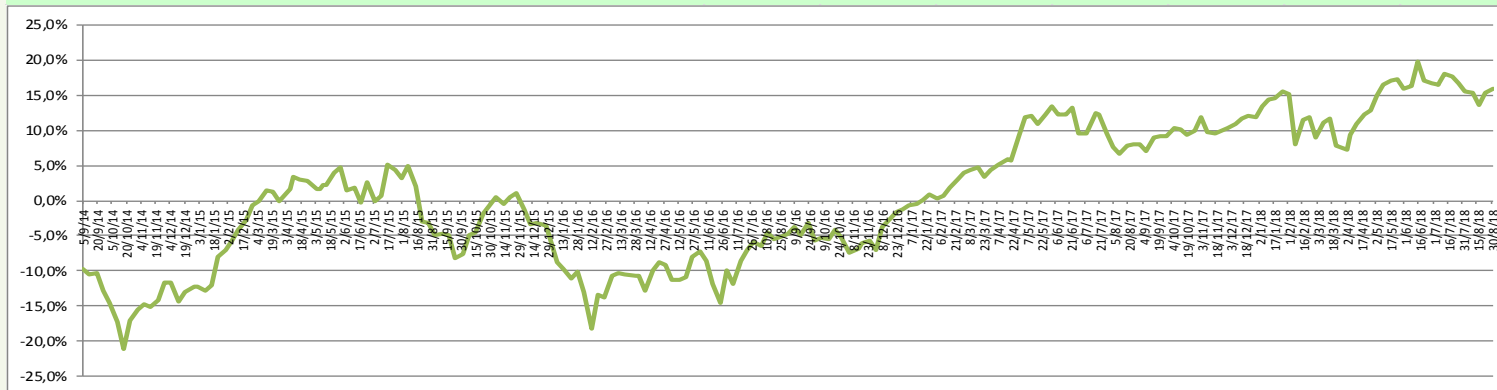
Valeur Liquidative		392,27
Lamartine Performance CAC 40		
depuis le 05.09.2014	28,49 %	21,76 %
depuis 1 mois*	-0,73 %	-0,12 %
depuis 3 mois	-0,06 %	0,55 %
YTD	3,61 %	2,53 %

\*du 29 juin au 31 août 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	10,38 %	PE	22,00	5,0 %	Eurofins Scientific	Hausse Wirecard	39,0 %
. Indice	1,39 %			4,9 %	Wendel	Amazon	17,0 %
Impact du Change	%	VE/ Ebitda	12,60	4,8 %	L'Oreal	Ipsen	14,0 %
Alpha	4,77 %	Ebitda/CA		4,4 %	LVMH	Baisses Altran Technologies	-28,0 %
Bêta	0,52 %			4,0 %	Air Liquide	Ingenico	-23,0 %
Ratio de Sharpe	0,88					Valeo	-17,0 %

Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	72,50 %	90,40 %	valeurs en €	< 1000 M€	0,00 %	. Santé	20,00 %
Allemagne	7,70 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	32,70 %	. Consommation	18,00 %
USA	10,30 %	9,60 %	valeurs en \$ US			. Technologie	16,20 %
Royaume Uni	2,40 %	0,00 %	valeurs en £	> 10 000 M€	60,00 %	. Luxe	10,40 %
Autres	7,10 %			Liquidités et D. et Couv.	7,20 %	. Industrie	9,10 %
						. Automobiles	5,30 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	4,90 %
						. Monétaire et Liquidités	4,30 %
						. Energie	3,00 %
						. OPCVM Obligations	2,90 %
						. Finance et assurances	2,70 %
						. Boissons Alcoolisées	2,20 %
						. 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	