

De nouveau, ce sont les déclarations rassurantes des banques centrales quant à l'assouplissement de leurs politiques monétaires en cas de ralentissement économique, qui ont permis aux marchés de se reprendre au mois de juin, aussi l'indice CAC 40 gagne-t-il + 5,94 % et **Lamartine Performance**, à **381,57 €**, + **4,70 %**.

Logiquement, ce sont les valeurs les plus sanctionnées du mois de mai que l'on retrouve en forte hausse ce mois-ci : ainsi **Valeo** gagne + 23 %, **Tesla** + 16 % et **Plastic Omnium** +12 %. Mais c'est **Altran** qui réalise le meilleur score avec + 34 %, à la suite de l'offre de rachat faite par Cap Gemini à 14 €.

Sur 35 valeurs détenues en portefeuille, seules 6 marquent un recul, le plus marqué avec - 15 % revenant à **Natixis**, victime de ce qui ressemble à « un procès en sorcellerie » fait à sa filiale de gestion de fonds H2O, dont la réussite dérange peut-être certains...Aussi, nous avons décidé de renforcer notre ligne, tout en limitant à 2 % de nos actifs notre exposition à ce secteur, qui risque de pâtir encore durablement des taux très bas.

Les autres baisses proviennent de **Casino** (- 7 %), titre sur lequel nous sommes entrés, considérant le titre trop déprécié à cause du fort endettement des holdings de contrôle, mais sans crainte pour son activité de base ; **Eurofins Scientific** (- 7 %) a souffert d'une cyber-attaque pour laquelle la communication a été très transparente, quant à **Korian** (- 6 %) son recul provient du retrait partiel d'un investisseur institutionnel canadien. **Alphabet** perd également - 6 %, impacté par les nouvelles taxes européennes et des menaces récurrentes de limitation de sa position dominante ; enfin **Salesforce**, nouvelle venue dans notre portefeuille, lâche - 2 % après avoir annoncé l'achat de Tableau Software pour 15,7 milliards de \$.

A l'approche de l'été, nous avons augmenté sensiblement la part de nos liquidités à 15 % pour pouvoir profiter d'un regain de volatilité, souvent constaté lorsque les volumes se réduisent.

Valeur Liquidative

	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis 1 mois*	4,7 %	5,94 %
YTD	22,68 %	20,68 %
1 an	-3,44 %	5,11 %
3 ans	25,26 %	38,06 %

* 31 mai au 28 juin 2019

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	14,18 %	PE	19,00
. Indice	11,71 %	5,0 % Eurofins	
Impact du Change	%	4,5 % Wendel	
		4,4 % Air Liquide	
Alpha	-5,76 %	4,1 % Rubis	
Bêta	1,15 %	4,1 % LVMH	
Ratio de Sharpe	-0,07	Ebitda/CA	
			Hausse Altran 34,0 %
			Valeo 23,0 %
			Tesla 16,0 %
			Baisse Natixis -15,0 %
			Casino -7,0 %
			Eurofins Scientific -7,0 %

Répartition par pays	Répartition par devises	Répartition par taille de capitalisation	Répartition sectorielle
France 80,80 %	90,70 % valeurs en €	< 1000 M€ 0,00 %	. Technologie 17,90 %
Allemagne 4,10 %		entre 1000 M€ et 10 000 M€ 37,80 %	. Monétaire et Liquidités 15,30 %
USA 11,40 %	9,30 % valeurs en \$ US		. Santé 14,10 %
Royaume Uni 0,00 %	0,00 % valeurs en £	> 10 000 M€ 45,40 %	. Luxe 10,40 %
Autres 3,70 %		Liquidités et D. et Couv. 16,80 %	. Industrie 9,80 %
			. Consommation 9,50 %
			. Energie 7,10 %
			. Automobiles 5,90 %
			. Holdings, trackers, OPCVM 4,50 %
			. Tourisme 1,60 %
			. Boissons Alcoolisées 1,40 %
			. OPCVM Obligations 1,40 %
			. Finance et assurances 1,10 %

Performance depuis 3 ans



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	