



# Lamartine Performance

31 Décembre 2016

## RAPPORT MENSUEL DE DECEMBRE 2016

Après avoir passé une bonne partie de l'année 2016 « dans le rouge », les marchés terminent en fanfare, l'élection de Donald Trump ayant été perçue comme très favorable aux USA et donc au Dollar, mais aussi aux entreprises, et notamment celles du secteur pétrolier, et plus généralement aux marchés. C'est pourquoi **Lamartine Performance** affiche un résultat de **+ 2,43 %** en 2016, à **334,02 €**, légèrement en deçà de l'indice CAC40, mais avec une volatilité plus faible.

Pour le seul mois de décembre, la hausse de notre fonds ressort à + 6,17 %, soit la plus forte de l'année 2016, avec aucune valeur de notre portefeuille en repli : seul le titre **Eurofins Scientific** reste inchangé.

A l'inverse, sept valeurs progressent de plus de 10 % : notamment **Fiat-Chrysler** (+ 10 %) et soldée avec un gain supérieur à 37 % en deux mois,

**Air Liquide** (+ 11 %), **Ipsen** (+ 11 %), **Fresenius Holding** (+ 11 %), **Société Générale** (+ 14 %), **Gemalto** (+ 16 %) et surtout **GTT** (+ 28 %).

Ce rallye de fin d'année nous a également permis d'effectuer de nombreux arbitrages sur courtes périodes.

Pour l'année à venir, les différentes échéances électorales à venir (Pays-Bas, Italie, France, Iran, Allemagne...) s'accompagnent de promesses de mesures de relance devant amplifier la croissance économique ; seront-elles appliquées, ou va-t-on assister à un regain des populismes, accompagné d'un retour du protectionnisme, dévastateur pour la reprise mondiale ?

Le meilleur scénario serait celui d'un retour graduel à un niveau plus normal de taux, qui ne pénaliserait pas les actifs risqués, tout en redonnant du sens au prix de la monnaie.

## Performance au 31 Décembre 2016

Valeur Liquidative **334,02**

	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis le 11.01.2013	-1,3 %	49,54 %
depuis 1 mois*	6,17 %	7,05 %
depuis 3 mois	4,62 %	10,76 %
YTD	2,43 %	7,64 %

\* du 02 décembre au 31 décembre 2016

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	13,70 %	PE	37,00	5,6 %	L'Oréal	Hausse	GTT	28,0 %
. Indice	15,75 %			5,1 %	Gemalto		Gemalto	16,0 %
Impact du Change	%	VE/Ebitda	11,40	5,0 %	Ingenico		Société Générale	14,0 %
Alpha	0,96 %	Ebitda/CA		4,9 %	Air Liquide	Baisse	Eurofins S.	0,0 %
Bêta	1,12 %			4,6 %	Eurofins S.		SEB	-1,0 %
Ratio de Sharpe	0,87						Wells Fargo	-2,0 %
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle		
France	77,10 %	92,70 %	valeurs en €	< 1000 M€	0,00 %	. Santé	18,90 %	
Allemagne	5,80 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	46,70 %	. Consommation	17,20 %	
USA	8,90 %	7,30 %	valeurs en \$ US			. Technologie	16,20 %	
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	> 10 000 M€	43,90 %	. Industrie	11,10 %	
Autres	8,20 %			Liquidités et D. et Couv.	9,40 %	. OPCVM Obligations	6,40 %	
						. Aéronautique	6,20 %	
						. Automobiles	6,10 %	
						. Holdings, trackers, OPCVM	4,20 %	
						. Energie	3,80 %	
						. Luxe	3,30 %	
						. Monétaire et Liquidités	3,00 %	
						. Finance et assurances	2,90 %	
						. Parapétrolier	0,50 %	

## Performance depuis le 11.01.2013



### 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	

Financière Lamartine - Société de Gestion de portefeuille

4, Avenue Lamartine-78170 La Celle Saint Cloud Tel: 01.30.82.73.46 - Fax : 01.30.82.76.89 - www.financiere-lamartine.com

Agrément AMF n° G.P.9063