

RAPPORT MENSUEL DE NOVEMBRE 2016

Bien que l'élection américaine n'ait pas entraîné la chute attendue des marchés, le mois de novembre a quand même pesé, puisque **Lamartine Performance** recule de **-1,75 % à 314,61 €**, dans le sillage des principaux indices.

Dans le détail, c'est surtout la perspective de remontée prochaine des taux qui a entraîné un retour en grâce des banques (les nôtres, **Société générale** et **Wells Fargo** reprenant respectivement +13 % et +20 %), mais tout en pénalisant les valeurs à composante immobilière, comme **Orpea** (-7 %) ou les valeurs de croissance à PER élevés, comme **Facebook** (-9 %).

Plus étonnante la baisse de **Heineken**, quand même de -10 %, semble n'être qu'un incident de parcours, la société ayant annoncé une dépréciation d'actifs au Congo pour un montant de 233 M €, ce qui réduira le bénéfice comptable 2016, mais sans pénaliser l'activité à terme du groupe.

Plus généralement, le marché reste sans tendance marquée, ce qui permet d'effectuer des arbitrages à court terme, tout en restant positionné pour un rallye de fin d'année toujours possible, malgré les incertitudes liées au référendum italien. Celui-ci pourrait bien exprimer la défiance à l'encontre de la politique de réforme menée par Matteo Renzi, ce qui fragiliserait un peu plus la construction Européenne.

Mais, si c'était le cas, l'Euro pourrait encore baisser, ce qui serait favorable à nos exportations, mais ce n'est qu'une maigre compensation, notamment si les mouvements populistes venaient finalement à accéder au pouvoir, en Italie, en Autriche ou ailleurs...

Performance au 02 Décembre 2016

Valeur Liquidative **314,61**

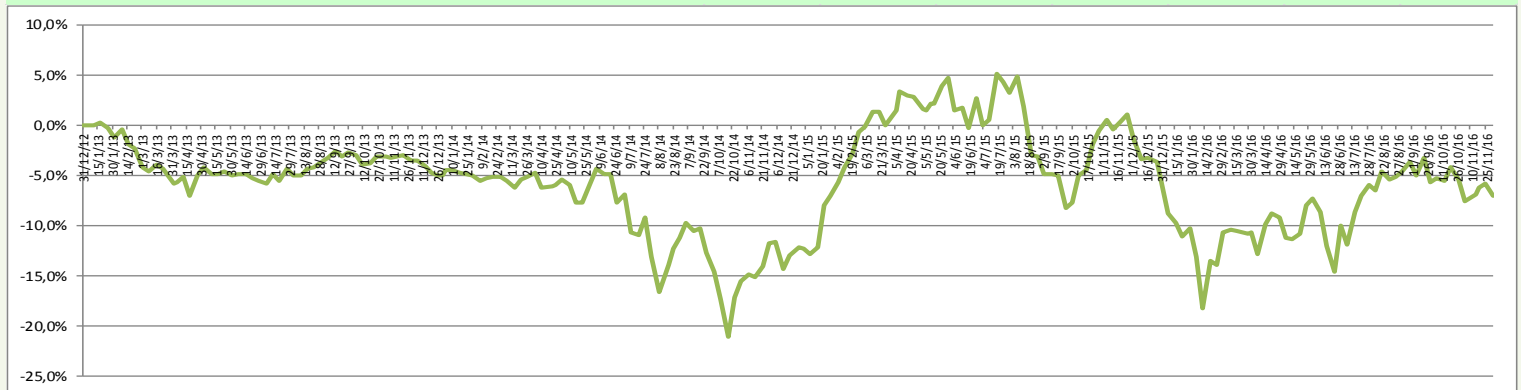
	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis le 11.01.2013	-7,04 %	39,69 %
depuis 1 mois*	-1,74 %	0,37 %
depuis 3 mois	-2,50 %	1,82 %
YTD	-3,51 %	0,54 %

* du 28 octobre au 2 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	13,24 %	PE	35,00	5,3 %	Gemalto	Hausse	Wells Fargo	20,0 %	
. Indice	15,51 %			4,9 %	Ingenico		Société Générale	13,0 %	
Impact du Change	%	VE/ Ebitda	10,90	4,9 %	L'Oréal		Ryanair	11,0 %	
Alpha	3,29 %	Ebitda/CA		4,7 %	Air Liquide		Baisses	Heineken	-11,0 %
Bêta	1,21 %			4,5 %	LVMH		Facebook	-9,0 %	
Ratio de Sharpe	-0,32						Rubis	-9,0 %	
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle			
France	72,10 %	92,50 %	valeurs en €	< 1000 M€	0,00 %	. Santé	18,30 %		
Allemagne	6,10 %	7,50 %	valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€	45,80 %	. Technologie	16,60 %		
USA	10,00 %			> 10 000 M€	46,00 %	. Consommation	15,90 %		
Royaume Uni	0,00 %	0,00 %	valeurs en £	Liquidités et D. et Couv.	8,20 %	. Industrie	8,40 %		
Autres	11,80 %					. Automobiles	8,40 %		
						. Aéronautique	7,40 %		
						. OPCVM Obligations	6,80 %		
						. Luxe	4,50 %		
						. Holdings, trackers, OPCVM	4,30 %		
						. Energie	3,90 %		
						. Finance et assurances	3,70 %		
						. Monétaire et Liquidités	1,40 %		
						. Parapétrolier	0,40 %		

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	