

RAPPORT MENSUEL D'OCTOBRE 2016

Au cours du mois d'octobre, peu d'événements ont influencé le marché, si ce n'est le retour de l'incertitude quant au résultat des élections américaines, et de bons chiffres d'activité en provenance de la Chine, c'est pourquoi la tendance s'est légèrement améliorée avec un CAC en progression de + 2,27 %, tandis que la volatilité s'amenuisait à 15,8 % : **Lamartine Performance** s'est ainsi adjugé **+ 0,30 % à 320,21 €**.

Notre choix d'investir sur **Fiat-Chrysler** s'est avéré payant puisque sa progression atteint + 21 %, suivie par le bon redressement de **Société Générale** avec + 20 % et **GTT** (+ 19 %) qui bénéficie de nouveaux contrats en Corée. Enfin **LVMH**, affiche de solides résultats au troisième trimestre et gagne + 12 %.

Mais si le résultat global du portefeuille ressort en-deçà de l'indice c'est surtout à cause d'une grosse déception de la part de **Gemalto**, qui après n'avoir pas réussi à racheter Morpho, la filiale de Safran dans le domaine de la sécurité, a finalement du lancer un sérieux « profit warning », réduisant de plus de 25 % ses prévisions de résultat opérationnel pour 2017, et chutant immédiatement de - 11 %.

Plus surprenante, la baisse d'**Essilor** de - 9 %, après des trimestriels moins bons qu'attendu, ne devrait pas remettre en question les bonnes perspectives du groupe à moyen terme, leader dans un secteur dont les besoins ne cessent de croître.

Par ailleurs, avec le retour en grâce des banques, nous sommes revenus sur **Wells Fargo**, après sa baisse due à de mauvaises pratiques d'ouverture de comptes à l'insu de ses clients, problème maintenant résolu et qui ne devrait pas avoir de conséquences sur ses bénéfices.

Performance au 28 Octobre 2016

Valeur Liquidative **320,21**

	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis le 11.01.2013	-5,38 %	36,21 %
depuis 1 mois*	0,29 %	3,08 %
depuis 3 mois	0,60 %	2,17 %
YTD	-1,80 %	-1,96 %

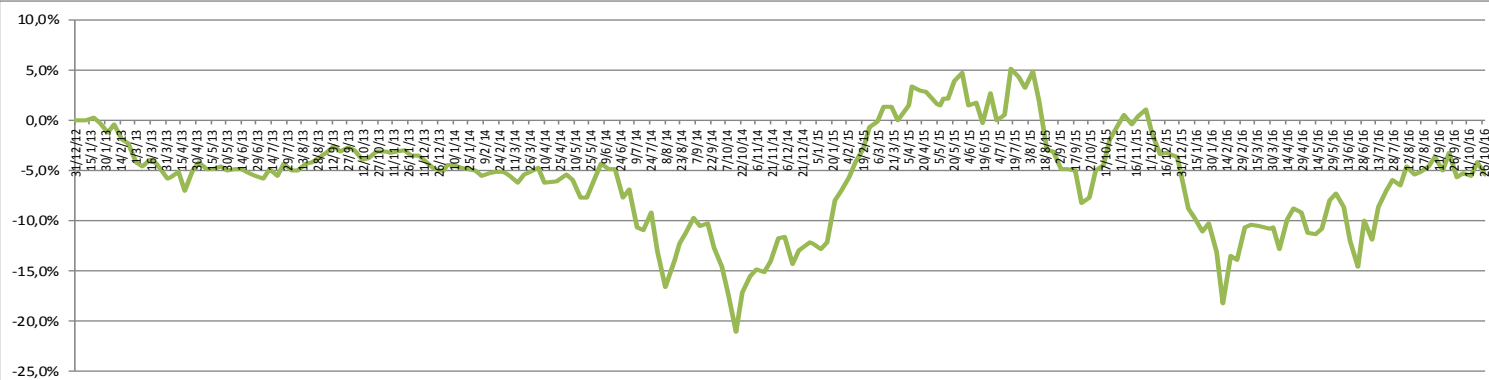
* du 30 septembre au 28 octobre

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	13,41 %	PE	37,00
. Indice	15,84 %	5,4 % Ingenico	
Impact du Change	%	5,3 % Essilor	
		5,2 % L'Oréal	
Alpha	1,28 %	5,1 % Air Liquide	
Bêta	1,17 %	4,9 % Gemalto	
Ratio de Sharpe	-0,2	Ebitda/CA	
			Hausse Fiat 21,0 %
			Société Générale 20,0 %
			Gaztransport 19,0
			Baisse Gemalto -11,0 %
			Essilor -9,0 %
			Ubisoft -9,0

Répartition par pays	Répartition par devises	Répartition par taille de capitalisation	Répartition sectorielle
France 72,80 %	92,10 % valeurs en €	< 1000 M€ 0,00 %	. Santé 19,40 %
Allemagne 6,30 %	7,90 % valeurs en \$ US	entre 1000 M€ et 10 000 M€ 43,00 %	. Technologie 16,70 %
USA 10,30 %		> 10 000 M€ 47,40 %	. Consommation 13,80 %
Royaume Uni 0,00 %	0,00 % valeurs en £	Liquidités et D. et Couv. 9,60 %	. Luxe 7,60 %
Autres 10,60 %			. Industrie 7,20 %
			. Holdings, trackers, OPCVM 6,80 %
			. OPCVM Obligations 6,70 %
			. Aéronautique 6,10 %
			. Automobiles 5,60 %
			. Energie 3,50 %
			. Monétaire et Liquidités 2,90 %
			. Parapétrolier 1,20 %
			. Finance et assurances 1,10 %

Performance depuis le 11.01.2013



Caractéristiques du Fonds		Conditions Financières	
. 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
		. Commission de souscription	3% max.
		. Commission de rachat	néant
		. Frais de gestion annuels	2,392 % TTC max
		. Valorisation	hebdomadaire
		. Dépositaire Centralisateur	CM-CIC Market Solutions