

RAPPORT MENSUEL DE FEVRIER 2016

En l'absence d'événements majeurs au mois de février, les marchés ont poursuivi leur tendance baissière démarrée en décembre 2015, ainsi **Lamartine Performance** recule de **-4,06 % à 291,49 €**, soit légèrement plus que son indice de référence, notamment à cause des corrections marquées subies par **Schneider** (-25 %), **GTT** (-24 %) et **Zodiac** (-22 %).

A l'inverse, nous avons profité de ce point bas pour rentrer à 0,83 € sur **Telecom Italia**, où Vivendi continue à augmenter sa participation, jusqu'à détenir 23,8 % du capital, ce qui explique son rebond de +10 % observé en fin de mois.

Pour mars, la réunion de la BCE du 10 devrait donner la tendance, soit les décisions seront trop « timides », auquel cas la correction devrait reprendre, soit Mario Draghi continue à agir avec détermination, et les marchés devraient repartir à la hausse, d'autant que les résultats publiés en France sur l'année 2015 ont finalement agréablement surpris dans plus de 60 % des cas.

Enfin, si la chute des prix du pétrole fragilise le secteur de la production, et aussi la plupart des grands pays exportateurs d'hydrocarbures, n'oublions pas qu'elle favorise les économies consommatrices, largement majoritaires sur la planète...

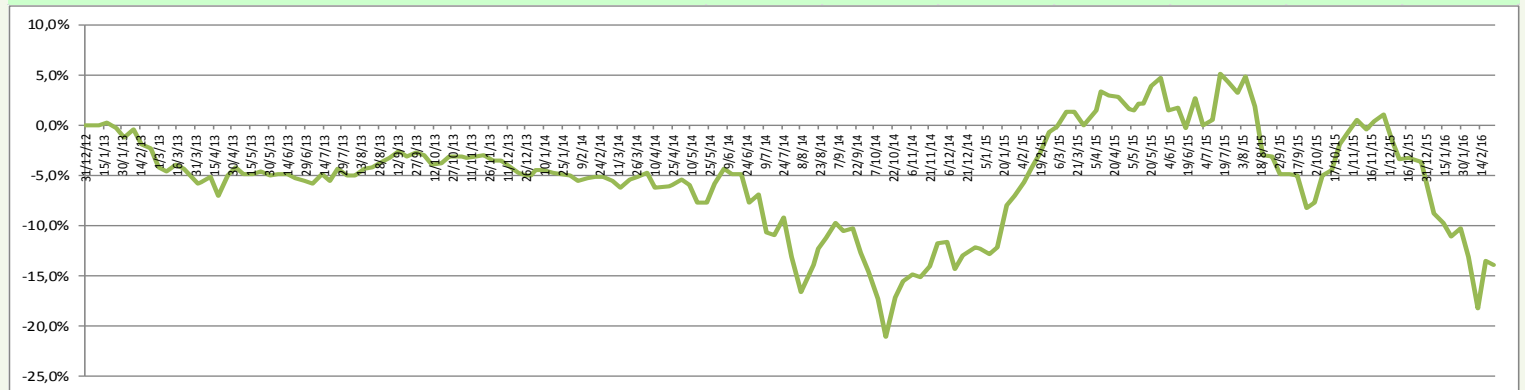
Performance au 26 Février 2016

Valeur Liquidative	291,49	
Lamartine Performance	CAC 40	(dividendes réinvestis)
depuis le 11.01.2013	-13,87 %	28,62 %
depuis 1 mois*	-4,06 %	-1,53 %
depuis 3 mois	-13,36 %	-11,47 %
YTD	-10,61 %	-7,42 %

* du 29 janvier au 26 février 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	15,66 %	PE	31,00	6,0 %	Air Liquide	Hausse Telecom Italia	10,0 %
.Indice	17,72 %			5,8 %	Gemalto	Orpea	6,0 %
Impact du Change	%	VE/ Ebitda	10,20	5,4 %	LVMH	Natixis	5,0 %
Alpha	-3,22 %	Ebitda/CA		5,4 %	L'Oreal	Baisses Schneider	-25,0 %
Bêta	0,76 %			4,9 %	Essilor	GTT	-24,0 %
Ratio de Sharpe	-0,83					Zodiac	-22,0 %
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	71,30 %	87,60 %	valeurs en €	< 1000 M€	0,10 %	. Technologie	17,20 %
Allemagne	7,70 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	35,90 %	. Santé	15,90 %
USA	9,50 %	7,40 %	valeurs en \$ US			. Consommation	13,90 %
Royaume Uni	4,80 %	5,00 %	valeurs en £	> 10 000 M€	55,20 %	. Industrie	8,70 %
Autres	6,70 %			Liquidités et D. et Couv.	8,90 %	. Luxe	7,60 %
						. OPCVM Obligations	6,90 %
						. Holdings, trackers, OPCVM	6,80 %
						. Aéronautique	5,80 %
						. Finance et assurances	5,60 %
						. Energie	4,20 %
						. Automobiles	3,70 %
						. Monétaire et Liquidités	1,60 %
						. Parapétrolier	1,10 %
						. Télécommunication	0,60 %
						. Chine	0,40 %

Performance depuis le 11.01.2013



Caractéristiques du Fonds				Conditions Financières	
. Date de création	17.05.2000	1ère Transformation	11.01.2013	. Commission de souscription	3% max.
. 2ème Transformation	14.04.2014	3ème Transformation	05.09.2014	. Commission de rachat	néant
. 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	. Frais de gestion annuels	2,392 % TTC max
. Gérant :	Bénédicte Coste	. Co-Gérant :	Catherin Bouchacourt	. Valorisation	hebdomadaire
				. Dépositaire Centralisateur	CM-CIC Market Solutions