

### RAPPORT MENSUEL DE JANVIER 2016

Pour ce premier mois de l'année 2016, les marchés ont suivi la tendance passée marquée par un ralentissement de la croissance en Chine et dans de nombreux pays émergents producteurs de matières premières, la baisse a donc été sensible puisque Lamartine Performance recule de - 6,82 %, à 303,84 €.

Les baisses n'ont épargné presque aucun secteur, car sur 35 valeurs en portefeuille, 30 sont en baisse, dont Wendel (- 16 %), Société Générale (- 19 %) et Whitbread (- 21 %) pour les plus marquées.

Du côté des hausses, seules SEB (+ 1 %), Facebook (+ 2 %) et Plastic Omnium (+ 4 %) tirent leur épingle du jeu, et si nous avons pu réaliser + 12 % sur Total, c'est en profitant de cours très bas atteints en cours de mois, avec l'objectif de revendre la ligne rapidement.

La grande question de cette nouvelle année se résume à : sommes-nous condamnés à une déflation mondiale, comme pourrait le laisser penser la faiblesse des prix du pétrole et des matières premières, ou bien peut-on envisager un autre scénario ?

Selon la banque Pictet, le ralentissement en Chine proviendrait de la faiblesse de la demande de ses clients émergents, mais aussi du ralentissement de la demande publique, depuis que tout marché passé par une collectivité devient suspect avec la lutte anti-corruption.

Par ailleurs, la croissance des pays développés devrait se maintenir, notamment aux USA, et se confirmer en Europe comme au Japon, où la banque centrale vient d'adopter des taux directeurs négatifs.

On peut donc espérer que la situation chinoise ne soit que transitoire, tandis que, grâce à l'action des banquiers centraux, la croissance mondiale se maintienne, certes à un rythme modéré, mais, dans un contexte de taux zéro ou négatifs, cela devrait permettre aux marchés d'action de pouvoir reprendre de l'altitude.

### Performance au 29 Janvier 2016

Valeur Liquidative **303,84**

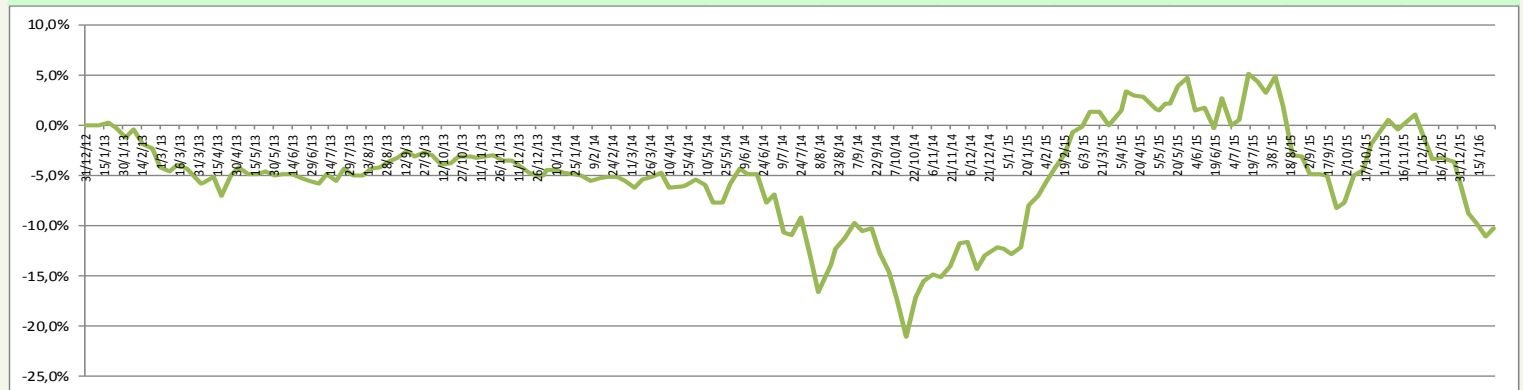
	Lamartine Performance	CAC 40 (dividendes réinvestis)
depuis le 11.01.2013	-10,22 %	30,62 %
depuis 1 mois*	-6,82 %	-5,98 %
depuis 3 mois	-9,69 %	-10,09 %
YTD	-6,82 %	-5,98 %

\* du 29 décembre au 29 janvier 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	11,35 %	PE	33,00	5,7 % Air Liquide		Hausses Total	12,0 %
. Indice	16,01 %			5,6 % Gemalto		Plastic Omnium	4,0 %
Impact du Change	%	VE/Ebitda	10,50	5,4 % LVMH		Facebook	2,0 %
Alpha	-0,18 %	Ebitda/CA		5,0 % L'Oreal		Baisses Whitbread	-21,0 %
Bêta	0,75 %			4,9 % Essilor		Société Générale	-19,0 %
Ratio de Sharpe	-0,12					Wendel	-16,0 %
Répartition par pays		Répartition par devises		Répartition par taille de capitalisation		Répartition sectorielle	
France	71,80 %	87,90 % valeurs en €		< 1000 M€	0,50 %	. Technologie	16,60 %
Allemagne	7,70 %			entre 1000 M€ et 10 000 M€	35,80 %	. Santé	15,40 %
USA	9,10 %	7,00 % valeurs en \$ US				. Consommation	13,80 %
Royaume Uni	4,80 %			> 10 000 M€	54,20 %	. Industrie	9,50 %
Autres	6,60 %			Liquidités et D. et Couv.	9,40 %	. Holdings, trackers, OPCVM	6,90 %
						. OPCVM Obligations	6,80 %
						. Luxe	6,40 %
						. Finance et assurances	6,20 %
						. Aéronautique	5,80 %
						. Energie	4,90 %
						. Automobiles	3,70 %
						. Monétaire et Liquidités	2,20 %
						. Parapétrolier	1,4 %

### 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	