

ORIENTATION DE GESTION

Tempo a pour objectif de maximiser la performance, sur la durée minimale de placement recommandée, dans le cadre d'une approche patrimoniale de long terme au travers d'une gestion active discrétionnaire visant à s'ajuster aux évolutions des marchés de taux et d'actions des pays de l'OCDE.

CARACTÉRISTIQUES

Code ISIN: FR0010349977
Forme juridique: FCP de droit français
Date de création: 16/08/2006
Société de gestion: Amilton Asset Management
Classification AMF: Diversifié
Dépositaire: Caceis Bank France
Valorisation: Quotidienne
Durée de placement conseillée: 5 ans minimum

FRAIS

Frais de gestion: 2,20% max TTC

Commission de surperformance: 10% TTC de la performance produite au-delà de 5% par an

CHIFFRES CLÉS

VL au 31/08/2017: 165,32€

Actif net au 31/08/2017: 48,4M€

PROFIL DE RISQUE



Risque plus faible ← Risque plus élevé →
 Rendement typiquement plus faible Rendement typiquement plus élevé

Performance		Volatilité	Exposition nette		
1 mois	2017 YTD	3 ans	% Actions	% Obligations	% Perf. Abs.
-0,21%	5,01%	12,0%	87,3%	0,0%	0,0%

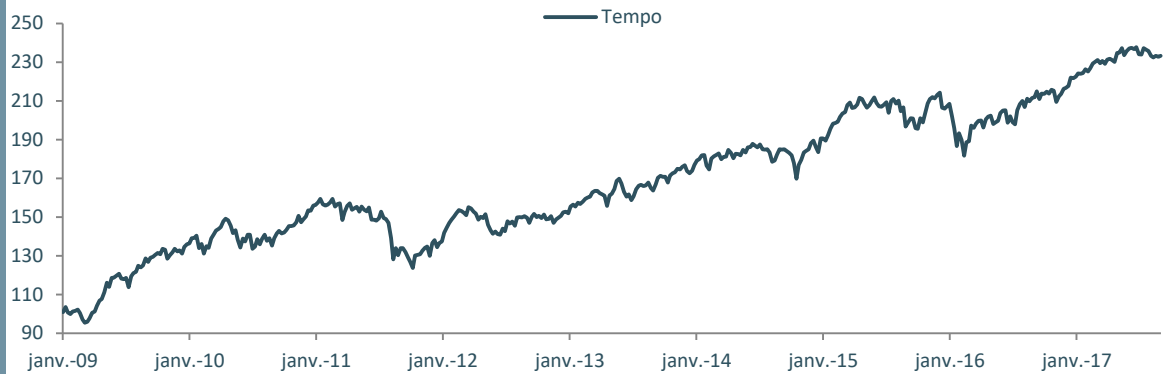
PERFORMANCES HISTORIQUES

	Tempo
1 mois	-0,21%
3 mois	-1,13%
6 mois	1,79%
1 an	9,80%
3 ans	26,61%
5 ans	57,81%
2017 YTD	5,01%
2016	6,57%
2015	9,36%
2014	6,77%
2013	17,51%
2012	9,86%

INDICATEURS DE RISQUE

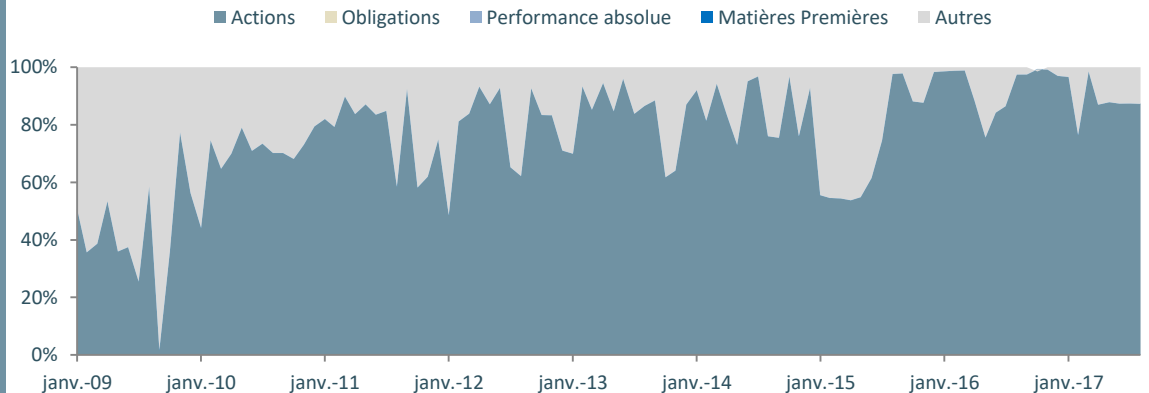
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	6,9%	12,0%
Sensibilité Actions	0,56	0,50
Ratio de Sharpe	1,41	0,68

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE



Source : Thomson Reuters – Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures
 Rebasé à 100 le 30/12/2008

ÉVOLUTION DE L'EXPOSITION ACTIONS



RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (AU 31/08/2017)

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
Actions		87,3%
Oddo Avenir Europe	Europe	13,1%
Mandarine Valeur	Europe	0,5%
Amilton Premium	Europe	4,9%
Actions 21	Europe	2,7%
Moneta Multi Caps	Europe	4,0%
Sycomore Francecap	Europe	4,2%
Keren Essentiels	Europe	2,3%
Generali Is European Recovery	Europe	2,8%
Pluvalca France Small Caps	Europe	4,3%
Norden Small	Europe	1,7%
Oddo Generation	Europe	7,0%
Carmignac Emerging Discovery	Pays Emergents	4,9%
Forum One - Vcg Vietnam Fund	Pays Emergents	1,0%
Hsbc Asia Ex Japan Eq. Smaller Cies	Pays Emergents	2,2%
Fidelity Asian Smaller Companies	Pays Emergents	4,1%
Magellan	Pays Emergents	7,4%
Oddo Us Mid Cap	US	4,6%
Abn Amro Aristotle Us Equities	US	2,4%
HMG Globetrotter	Monde	2,2%
H2o Multiequities	Monde	3,1%
Varenne Global	Monde	5,2%
Carmignac Commodities	Matières Premières	2,7%
Monétaire		12,7%

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché

L'actualité du mois d'août s'est assez largement focalisée sur le président Trump. En début de mois, des tensions entre les Etats-Unis et la Corée du Nord ont créé de la volatilité sur les marchés et favorisé les actifs refuges, mais cet effet est retombé assez rapidement.

Par la suite, les déclarations du président américain après les émeutes de Charlottesville ont créé une certaine confusion et les démissions des personnalités qui ont suivi ont créé une incertitude politique peu propice aux marchés d'actions.

En fin de mois, la réunion des banquiers centraux à Jackson Hole, qui consistait à réfléchir aux grands équilibres financiers mondiaux et à discuter de politiques monétaires de chacun, n'a finalement pas donné lieu à des annonces majeures. La Banque Centrale américaine a confirmé la normalisation de son bilan à partir du mois de septembre. Toutefois, les membres du comité de politique monétaire de la FED restent divisés sur les perspectives d'inflation et donc de la stratégie à conduire avant la fin de l'année. La prudence de Janet Yellen couplée à la neutralité du discours de Mario Draghi a continué à affaiblir le dollar contre l'euro, les investisseurs restant persuadés de la bonne tenue de l'économie de la Zone Euro et d'une prochaine normalisation de la politique monétaire de la BCE.

Sur les marchés boursiers, l'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis a cédé -0,72% et l'indice des actions mondiales MSCI World en euros -0,66%.

Stratégie et gestion du portefeuille

Compte tenu des tensions politiques aux Etats-Unis, de valorisations un peu tendues sur les actions américaines et d'une remontée de l'euro défavorable aux actions européennes, nous avons maintenu une part de fonds monétaire proche de 10 % dans l'attente d'une opportunité d'investissement.

Par ailleurs, nous avons pris partiellement des profits sur le fonds Fidelity Asian Smaller Companies qui a connu des performances excellentes par le passé mais qui a souffert récemment de son positionnement sur les sociétés de petite taille. En contrepartie, nous avons souscrit au fonds HMG Globetrotter investi sur le même univers mais avec une orientation originale permettant une diversification supplémentaire de la poche des actions émergentes.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Keren Essentiels et Amilton Premium se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar au cours du mois.

Le fonds a réalisé une performance de -0,21% sur le mois.