

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

Dépositaire: Caceis Bank France

Valorisation: Quotidienne

Durée de placement conseillée: 5 ans minimum

FRAIS

Frais de gestion: 2,20% max TTC

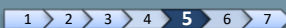
Commission de surperformance: 10% TTC de la performance produite au-delà de 5% par an

CHIFFRES CLÉS

VL au 31/01/2018: 175,03€

Actif net au 31/01/2018: 51,5M€

PROFIL DE RISQUE



Risque plus faible ← Risque plus élevé

← Rendement typiquement plus faible Rendement typiquement plus élevé →

Performance		Volatilité	Exposition nette		
1 mois	2018 YTD	3 ans	% Actions	% Obligations	% Perf. Abs.
2,22%	2,22%	11,2%	96,6%	0,0%	0,0%

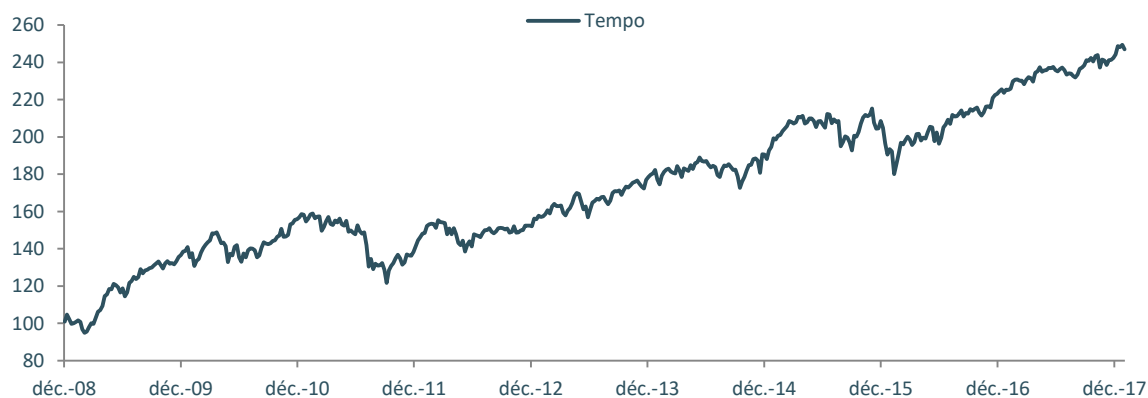
PERFORMANCES HISTORIQUES

	Tempo
1 mois	2,22%
3 mois	1,47%
6 mois	5,66%
1 an	10,22%
3 ans	23,90%
5 ans	57,51%
2018 YTD	2,22%
2017	8,76%
2016	6,57%
2015	9,36%
2014	6,77%
2013	17,51%
2012	9,86%

INDICATEURS DE RISQUE

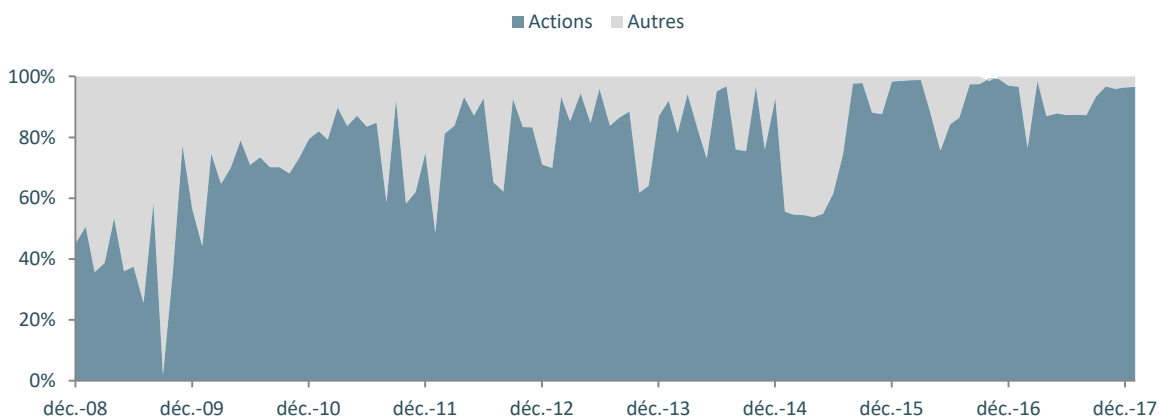
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	5,5%	11,2%
Beta Actions	0,63	0,50
Ratio de Sharpe	1,85	0,66

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

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
Actions		96,6%
Oddo Avenir Europe	Europe	13,4%
Oddo Generation	Europe	7,0%
Sycomore Francecap	Europe	6,4%
Pluvalca France Small Caps	Europe	5,5%
Amilton Premium Europe	Europe	5,0%
Moneta Multi Caps	Europe	4,0%
Actions 21	Europe	3,9%
Keren Essentiels	Europe	3,2%
Generali Is European Recovery	Europe	2,9%
Norden Small	Europe	1,6%
Erasmus Small Caps Euro	Europe	1,0%
Mandarine Valeur	Europe	0,5%
Magellan	Pays Emergents	7,5%
Carmignac Emerging Discovery	Pays Emergents	5,0%
Fidelity Asian Smaller Companies	Pays Emergents	3,0%
Hsbc Asia Ex Japan Eq. Smaller Cies	Pays Emergents	2,2%
Forum One - Vcg Vietnam Fund	Pays Emergents	1,1%
GemEquity	Pays Emergents	1,1%
Aberdeen China Equity Fund	Pays Emergents	0,6%
Oddo Us Mid Cap	US	4,8%
Abn Amro Aristotle Us Equities	US	2,4%
Varenne Global	Monde	5,2%
H2O Multiequities	Monde	3,0%
HMG Globetrotter	Monde	2,2%
Carmignac Commodities	Matières Premières	4,1%
Monétaire		3,4%

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché

La croissance économique mondiale robuste, les bonnes premières publications de résultats des entreprises et l'optimisme des investisseurs ont permis aux indices actions de progresser en ce début d'année. Au mois de janvier, l'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis a progressé de 3,09% et l'indice MSCI World en euro de 1,89%. Dans un contexte aussi favorable, les investisseurs ont continué à surveiller les risques potentiels pour les actions, notamment les éventuels signes d'inflation et de changement de discours des banques centrales.

La Banque Centrale américaine s'est montrée plus confiante de voir l'inflation revenir sur son niveau cible de 2% notamment en raison de la croissance économique actuelle, d'un début de tension sur les salaires et de la réforme de Donald Trump. Le marché obligataire a désormais intégré trois hausses de taux directeurs sans avoir encore eu de conséquence notable sur les marchés actions.

La Banque Centrale Européenne est également en phase de normalisation de sa politique monétaire mais de façon plus progressive. Elle a réduit le montant de ses achats d'actifs de 60 à 30 milliards d'euros et devrait poursuivre sur ce rythme au moins jusqu'à la fin du mois de septembre. Par ailleurs Mario Draghi a indiqué qu'une hausse des taux directeurs n'était pas prévue avant l'été 2019. En effet, contrairement aux Etats-Unis, l'inflation en Zone Euro est restée très nettement en-dessous de l'objectif de 2% de la BCE.

Stratégie et gestion du portefeuille

Notre vue positive sur les marchés actions nous a conduits à conserver une exposition aux marchés actions proche de 100% au cours du mois.

Nous n'avons pas effectué de modifications significatives dans la sélection de fonds au cours du mois, le portefeuille nous ayant semblé bien positionné pour entamer l'année 2018 avec une bonne diversification sur la poche actions.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Oddo US Mid Caps et Amilton Premium Europe se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar.

Le fonds a réalisé une performance de +2,22% sur le mois.