

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 31/05/2017: 167,21€

Actif net au 31/05/2017: 48,2M€

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.
0,40%	6,21%	12,4%	66,0%	0,0%	0,0%

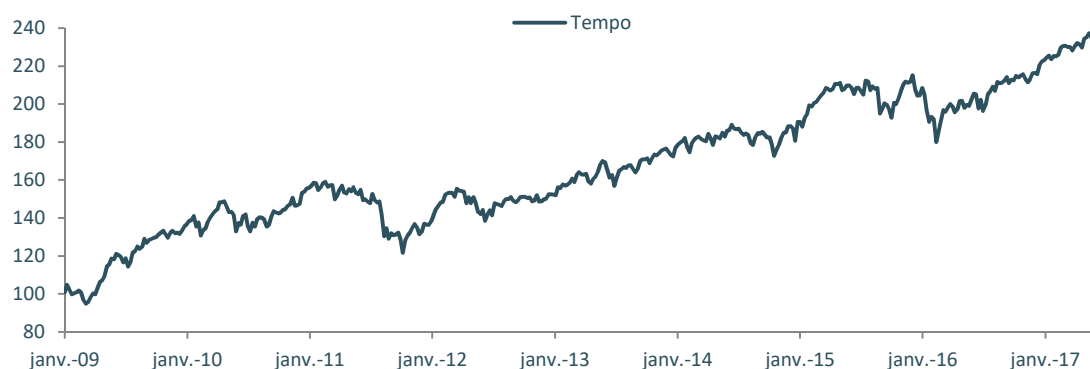
PERFORMANCES HISTORIQUES

	Tempo
1 mois	0,40%
3 mois	2,95%
6 mois	9,03%
1 an	14,85%
3 ans	26,71%
5 ans	65,46%
2017 YTD	6,21%
2016	6,57%
2015	9,36%
2014	6,77%
2013	17,51%
2012	9,86%

INDICATEURS DE RISQUE

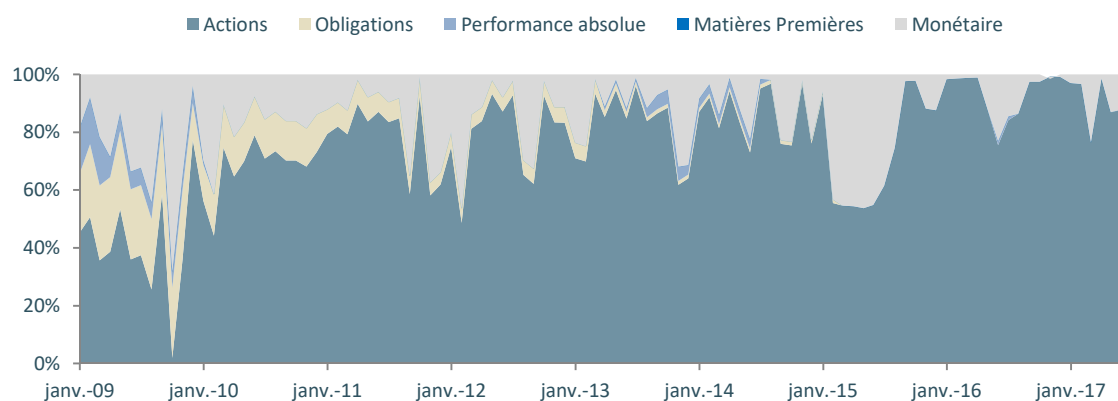
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	10,0%	12,4%
Sensibilité Actions	0,44	0,50
Ratio de Sharpe	1,49	0,66

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE



Source : Thomson Reuters – Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures

ÉVOLUTION DES EXPOSITIONS



RÉPARTITION DU PORTEFEUILLE (AU 31/05/2017)

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
Actions		87,9%
Oddo Avenir Europe	Europe	13,0%
Mandarine Valeur	Europe	3,0%
Amilton Premium	Europe	1,3%
Actions 21	Europe	3,0%
Moneta Multi Caps	Europe	4,1%
Sycomore Francecap	Europe	4,4%
Keren Essentiels	Europe	2,0%
Generali Is European Recovery	Europe	2,8%
Pluvalca France Small Caps	Europe	4,4%
Norden Small	Europe	1,7%
Oddo Generation	Europe	7,3%
Carmignac Emerging Discovery	Pays Emergents	5,0%
Hsbc Asia Ex Japan Eq. Smaller Cies	Pays Emergents	2,2%
Fidelity Asian Smaller Companies	Pays Emergents	6,3%
Magellan	Pays Emergents	7,2%
Oddo Us Mid Cap	US	4,8%
Fidelity America	US	2,0%
H2o Multiequities	Monde	3,0%
Varenne Global	Monde	7,4%
Carmignac Commodities	Matières Premières	3,0%
Monétaire		12,1%
Futures		-21,9%
CAC 40		-21,9%

COMMENTAIRE DE GESTION

Contexte de marché

Les marchés d'actions se sont stabilisés au mois de mai avec une progression de +1,29% pour l'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis mais un effritement de -0,86% pour l'indice des actions mondiales MSCI World en euros. Les actions françaises et en Zone Euro ont été soutenues par des bonnes publications de résultats des entreprises et le résultat des élections en France. En revanche, en fin de mois, la perspective d'élections anticipées en Italie a créé la surprise et ravivé le risque politique européen.

En termes de secteurs, le mois de mai a été marqué par la poursuite de la surperformance relative des valeurs de croissance, notamment aux Etats-Unis, dans un contexte économique robuste couplé à une inflation modérée. Les chiffres publiés au mois de mai en Zone Euro ont surpris avec une hausse des prix hors alimentation et énergie de seulement 0,90% sur un an. En conséquence, le taux des emprunts d'état allemands à 10 ans s'est détendu à 0,30% en fin de mois après avoir atteint un point haut à 0,45% en milieu de mois.

Aux Etats-Unis, le scénario de croissance économique avec une inflation limitée a été jugé positivement par les investisseurs puisqu'il devrait également conduire à la poursuite d'une politique monétaire plutôt accommodante de la Banque Centrale malgré un relèvement des taux courts probable en juin. En revanche, un nouveau risque est apparu à propos du président Trump dont les actes sont contestés sur un nombre de sujets croissants.

Stratégie et gestion du portefeuille

En début de mois, les élections françaises ont permis à la prime de risque politique de se détendre. Cependant, compte tenu de la nette progression des marchés d'actions depuis 6 mois, nous avons conservé quelques positions de couverture sur des futures sur l'indice CAC 40 (environ 22% du portefeuille). Concernant la sélection de fonds, nous avons souscrit au fonds d'actions vietnamiennes VCG Vietnam fund compte tenu du dynamisme de ce pays. Ce fonds, que nous avons souscrit à hauteur de 1% du portefeuille, a permis de porter la part des actions des pays émergents à 21% en fin de mois.

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

Le fonds a réalisé une performance de +0,40% sur le mois.