

### 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

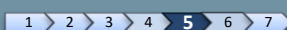
Commission de surperformance:  
10% TTC de la performance produite au-delà de 5% par an

### CHIFFRES CLÉS

VL au 29/09/2017: 169,58€

Actif net au 29/09/2017: 49,7M€

### 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.
2,58%	7,71%	12,0%	82,7%	0,0%	0,0%

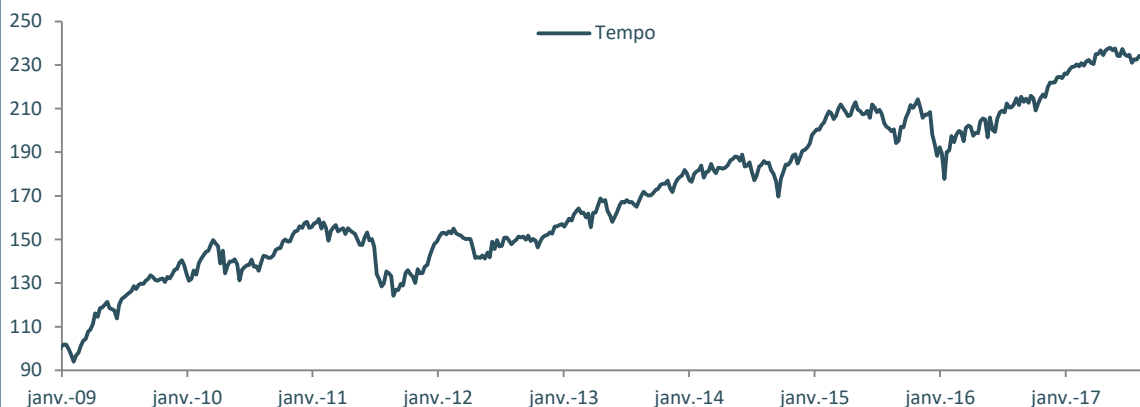
### PERFORMANCES HISTORIQUES

	Tempo
1 mois	2,58%
3 mois	2,16%
6 mois	3,32%
1 an	12,26%
3 ans	31,66%
5 ans	58,55%
2017 YTD	7,71%
2016	6,57%
2015	9,36%
2014	6,77%
2013	17,51%
2012	9,86%

### INDICATEURS DE RISQUE

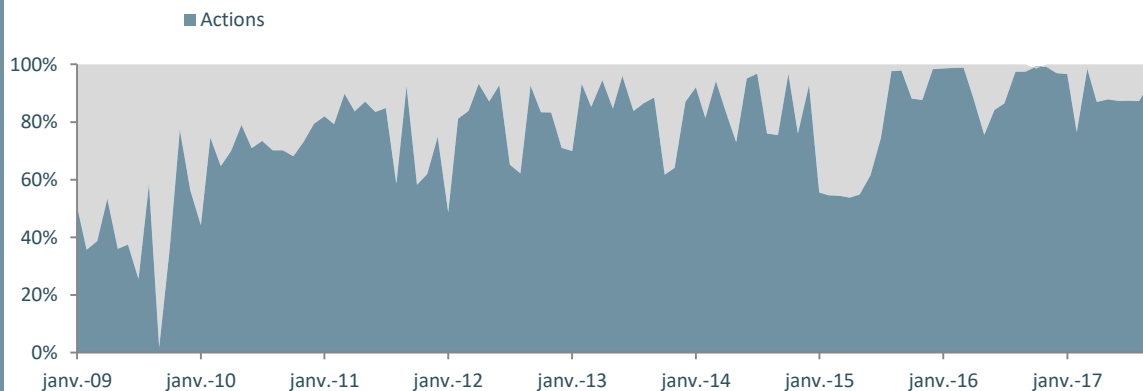
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	6,4%	12,0%
Beta Actions	0,58	0,48
Ratio de Sharpe	1,90	0,80

### 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 29/09/2017)

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
<b>Actions</b>		<b>93,4%</b>
Oddo Avenir Europe	Europe	13,0%
Mandarine Valeur	Europe	0,5%
Amilton Premium	Europe	4,9%
Actions 21	Europe	3,9%
Moneta Multi Caps	Europe	4,1%
Sycomore Francecap	Europe	6,5%
Keren Essentiels	Europe	2,3%
Generali Is European Recovery	Europe	2,8%
Pluvalca France Small Caps	Europe	5,4%
Norden Small	Europe	1,8%
Oddo Generation	Europe	7,1%
Carmignac Emerging Discovery	Pays Emergents	4,9%
Forum One - Vcg Vietnam Fund	Pays Emergents	1,1%
Hsbc Asia Ex Japan Eq. Smaller Cies	Pays Emergents	2,2%
Fidelity Asian Smaller Companies	Pays Emergents	3,0%
GemEquity	Pays Emergents	1,0%
Magellan	Pays Emergents	7,2%
Oddo Us Mid Cap	US	4,7%
Abn Amro Aristotle Us Equities	US	2,4%
HMG Globetrotter	Monde	2,2%
H2o Multiequities	Monde	3,2%
Varenne Global	Monde	5,2%
Carmignac Commodities	Matières Premières	4,0%
<b>Monétaire</b>		<b>6,6%</b>
<b>Futures</b>		<b>-10,7%</b>
CAC 40		-10,7%

### COMMENTAIRE DE GESTION

#### Contexte de marché

Après quatre mois mitigés les marchés actions ont rebondi au mois de septembre. L'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis a progressé de 5,15% et l'indice des actions mondiales MSCI World en euro de 2,76 %.

La bonne tenue des indicateurs économiques, une inflation mondiale en légère décélération et la stabilisation du dollar ont constitué des facteurs de soutien pour les marchés actions. L'environnement monétaire a été également jugé positif par les investisseurs avec des Banques Centrales qui vont certes normaliser leurs politiques monétaires, mais de façon progressive. La réserve fédérale américaine a en effet annoncé la réduction de la taille de son bilan de 10 milliards de dollars par mois à partir d'octobre avec une réduction supplémentaire de 10 milliards pour chaque trimestre ultérieur.

Sur le front politique, l'actualité a été marquée par plusieurs événements. La poursuite des tensions entre la Corée du Nord et les Etats-Unis a eu peu d'impact en septembre, les investisseurs s'y étant progressivement habitués. En Europe, la courte victoire d'Angela Merkel aux élections allemandes qui va impliquer une coalition à trois partis a également eu un effet limité. En revanche, les incidents liés au référendum catalan ont eu un impact négatif sur l'euro et les actifs espagnols en fin de mois mais pas sur les autres marchés actions de la Zone Euro. Les investisseurs n'avaient pas prévu que l'unité de l'Espagne pourrait s'avérer un sujet de préoccupation avant la fin de l'année.

#### Stratégie et gestion du portefeuille

Compte tenu d'un meilleur contexte boursier, nous avons vendu le fonds monétaire sur lequel nous avons temporairement investi pour réinvestir sur des fonds actions. Nous avons ainsi légèrement augmenté les fonds Actions 21, Keren Essentiels, Pluvalca France Small Caps, Sycomore France Caps et souscrit au fonds GemEquity investi sur les actions émergentes de toutes tailles de capitalisation.

Seul le fonds Fidelity Asian Smaller Companies a été allégé en raison de son positionnement très défensif qui nous semblait moins adapté depuis quelques temps.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds H2O MultiEquities et HSBC Asia ex Japan Equity Smaller Companies se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar.

Le fonds Tempo a continué sa marche en avant en septembre avec une progression de +2,58% sur le mois.