

### 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

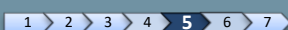
Commission de surperformance: 10% TTC de la performance produite au-delà de 5% par an

### CHIFFRES CLÉS

VL au 31/07/2017: 165,66€

Actif net au 31/07/2017: 48,5M€

### 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.
-0,20%	5,22%	12,1%	87,4%	0,0%	0,0%

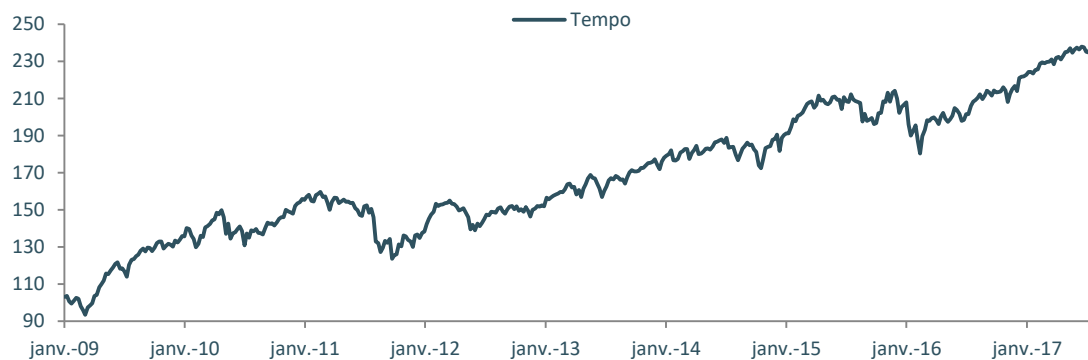
### PERFORMANCES HISTORIQUES

	Tempo
1 mois	-0,20%
3 mois	-0,53%
6 mois	4,32%
1 an	11,86%
3 ans	27,50%
5 ans	55,96%
2017 YTD	5,22%
2016	6,57%
2015	9,36%
2014	6,77%
2013	17,51%
2012	9,86%

### INDICATEURS DE RISQUE

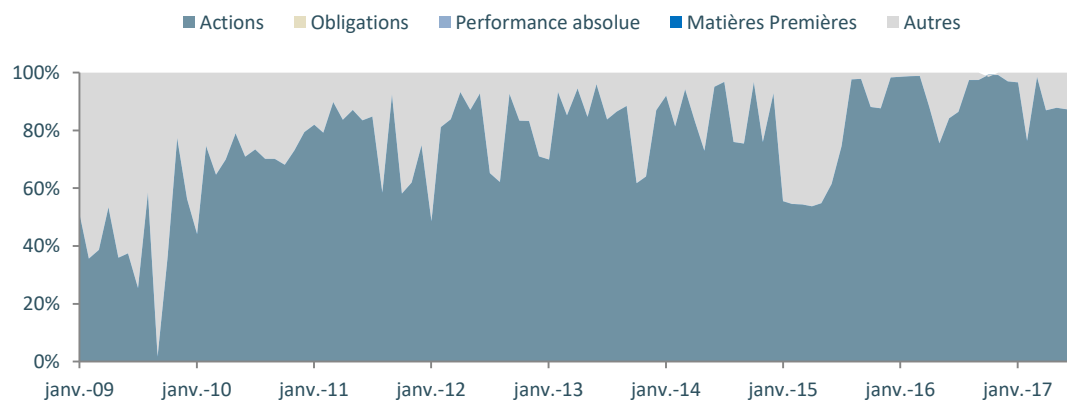
	1 an	3 ans
Volatilité fonds	7,0%	12,1%
Sensibilité Actions	0,56	0,49
Ratio de Sharpe	1,70	0,70

### 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 31/07/2017)

Classe d'Actifs	Catégorie	Poids
<b>Actions</b>		<b>87,4%</b>
Oddo Avenir Europe	Europe	13,0%
Mandarine Valeur	Europe	0,5%
Amilton Premium	Europe	4,8%
Actions 21	Europe	2,8%
Moneta Multi Caps	Europe	4,0%
Sycomore Francecap	Europe	4,3%
Keren Essentiels	Europe	2,3%
Generali Is European Recovery	Europe	2,9%
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	6,1%
Magellan	Pays Emergents	7,2%
Oddo Us Mid Cap	US	4,6%
Abn Amro Aristotle Us Equities	US	2,4%
H2o Multiequities	Monde	3,2%
Varenne Global	Monde	5,3%
Carmignac Commodities	Matières Premières	2,9%
<b>Monétaire</b>		<b>12,6%</b>

### COMMENTAIRE DE GESTION

#### Contexte de marché

Le contexte économique du mois de juillet s'est inscrit dans la continuation des mois précédents. Le scénario économique mondial est resté globalement favorable avec des indicateurs avancés de l'économie bien orientés, des facteurs conjoncturels favorables et, pour la première fois depuis cinq ans, des prévisions bénéficiaires des entreprises qui ne sont pas révisées à la baisse en cours d'année. Il est également à noter que la robustesse de l'économie mondiale ne s'est pas répercutée sur les chiffres d'inflation qui ont légèrement fléchi en juillet, notamment aux Etats-Unis.

Le FMI a relevé ses prévisions pour la croissance mondiale à +3,5% pour 2017. En Zone Euro, la dynamique positive s'est poursuivie, avec un risque politique apaisé et une croissance révisée à +1,9%, un niveau supérieur aux années précédentes. La force récente de l'euro contre dollar pourrait néanmoins peser sur les exportations dans les prochains mois.

La tendance sur l'économie des pays émergents est également restée positive, en partie à cause de la faiblesse du dollar. En Chine, les prévisions de croissance pour l'année se sont stabilisées au niveau très convenable de 6,6%.

Sur les marchés boursiers, l'indice Eurostoxx 50 dividendes réinvestis a progressé de 0,29% alors que l'indice des actions mondiales MSCI World en euros a cédé -1,12%.

#### Stratégie et gestion du portefeuille

Compte tenu de la publication récente d'indicateurs économiques encore favorables, nous avons maintenu la stratégie d'allocation du portefeuille quasiment inchangée, ce qui ne nous a pas empêché d'effectuer des aménagements sur les OPCVM du portefeuille au cours du mois.

Nous avons ainsi remplacé le fonds Fidelity America par le fonds ABN Amro Aristotle US Equities dont l'équipe de gestion et l'historique de performance nous paraissent très robustes. En revanche, nous avons conservé le léger biais « value » sur les actions américaines dans cet arbitrage.

Parmi les bonnes performances mensuelles relatives, les fonds Actions 21 et Moneta MultiCaps se sont distingués au sein de leurs catégories Morningstar au cours du mois.

Le fonds a réalisé une performance de -0,20% sur le mois.