

Tempo Value B

Reporting mensuel

OPCVM Actions de pays de la zone euro

31 mars 2018

DONNÉES DU FONDS

Domicile/Statut juridique	France / SICAV
Date de lancement du fonds	25 mars 2005
Monnaie du fonds	EUR
Gérant	P. Du Châtelier, D. Pellé
Gérant délégataire	Moneta Asset Management
Encours (toutes classes)	EUR 103.94 millions
Nombre de positions	40
Liquidité (souscr./rét.)	Hebdomadaire (Vendredi)
Commission de gestion	2.40%
Commission de distribution	0.00%
Commission de performance	20% au-dessus de la performance du SBF 120 Net TR

MODALITÉ DE SOUSCRIPTION / RACHAT

Valorisateur	Société Générale, 50 bd Haussmann 75009 Paris
Dépositaire	SGSS NAV
Centralisation des ordres	J, avant 12h00
VL appliquée	J, cours inconnu
Règlement/livraison	J+3

PROFIL DE RISQUE

Risque plus faible				Risque plus élevé		
Rendement potentiellement plus faible				Rendement potentiellement plus élevé		
1	2	3	4	5	6	7

CODES

	Classe C
ISIN	FR0010176107
Valeur Liquidative	EUR 2'183.70

INFORMATION FISCALE

Eligible PEA	Oui
--------------	-----

NOTATION

Morningstar Rating	★★★★★
--------------------	-------

POINTS CLÉS

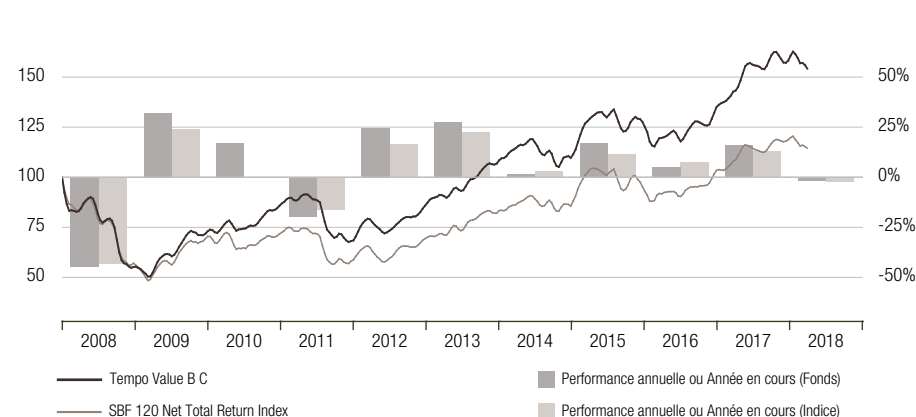
L'objectif de la Sicav est d'offrir sur une durée de placement recommandée de 5 ans une performance régulièrement supérieure à l'indice SBF 120 (dividendes réinvestis) à après déduction des frais de gestion appliqués au fonds.

Le processus de gestion s'appuie sur deux grands principes:

- Une sélection des valeurs sur la base de critères financiers (bilan, résultat, etc.) et stratégiques (nature de l'activité, diversification, risques, etc.);
- Une complémentarité des styles de gestion qui vise une diversification optimale des styles de gestion et des valeurs du portefeuille.

A cette fin, le gestionnaire financier opère selon des approches et/ou univers d'investissement différenciés. L'allocation et la sélection entre ceux-ci sont déterminées de manière discrétionnaire par la Société de Gestion.

PERFORMANCE NETTE ET PERFORMANCE ANNUELLE EN EUR 31 déc. 2007 - 31 mars 2018



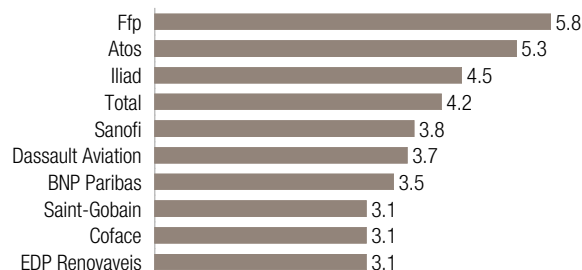
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

PERFORMANCE NETTE EN EUR	Cumulée		Annualisée	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Année en cours	-1.90%	-2.30%	-	-
1 mois	-2.81%	-2.41%	-	-
3 mois	-1.90%	-2.30%	-	-
1 an	6.65%	4.28%	-	-
3 ans	20.82%	12.07%	6.47%	3.85%
5 ans	70.37%	60.84%	11.19%	9.92%
Perf. totale (depuis 24.06.2005)	104.29%	54.85%	5.73%	3.47%

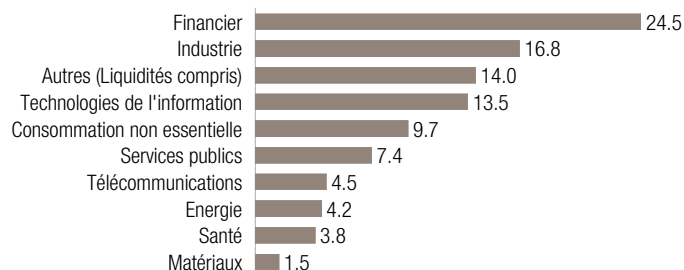
STATISTIQUES 31.03.2008 - 31.03.2018

	Fonds	Indice	Fonds
Volat. annualisée	16.41%	16.89%	Nombre de positions
Ratio de Sharpe	0.34	-	40
Baisse maximum	-44.57%	-46.22%	

10 PRINCIPALES POSITIONS (EN %)



SECTEURS (EN %)



PAYS (EN %)



ACTIFS (EN %)



COMMENTAIRE DE GESTION

Sur mars, le fonds baisse de 2,8% soit un peu plus que son indice de référence lui-même en recul de 2,4%. Le fonds conserve cependant une partie de son avance relative acquise depuis le début de l'année.

La principale déception vient d'Iliad qui coute 70 pb de performance, le titre ayant mal réagi à la publication des résultats annuels et reste dans l'attente de l'offre mobile en Italie. Nous considérons qu'il constitue un bon investissement de long terme. Les banques (BNP Paribas et Société Générale) subissent de leur côté les effets de la baisse des taux et les incertitudes géopolitiques à l'instar de la plupart des valeurs cycliques.

EDPR (développeur et exploitant de parcs d'énergie renouvelable –principalement éolien) et Dassault Aviation contribuent tous deux positivement à la performance à hauteur de 30 pb chacun. Les deux sociétés ont publié de bons résultats ce qui a permis à ces titres peu connus de progresser dans un marché mal orienté.

PERFORMANCE
ANNUELLE EN %

	2008		2009		2010		2011		2012		2013		2014		2015		2016		2017		2018	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
	-44.7	-43.1	32.1	23.7	17.1	0.1	-19.7	-16.2	24.5	16.5	27.3	22.4	1.5	2.9	17.1	11.3	4.7	7.4	16.0	13.2	-1.9	-2.3

RISQUES PARTICULIERS

Les risques importants pour l'OPCVM non pris en compte dans l'indicateur de risque sont :
Risque de contrepartie lié à l'utilisation des instruments dérivés : Le risque résulte de l'exposition sur des instruments financiers à terme conclus de gré à gré avec plusieurs contreparties. L'OPCVM est donc exposé au risque que l'une de ces contreparties ne puisse honorer ses engagements au titre de ces opérations.

- Risque de liquidité : L'OPCVM peut être investi dans des OPCVM/FIA ou des sociétés

dites de moyennes et petites capitalisations. Le volume de ces titres peut être réduit, ce qui peut se traduire par une impossibilité de vendre ou par une baisse du prix des actifs. Ceci pourrait entraîner une baisse de la valeur liquidative.

- Risque de crédit : Risque de défaillance ou de dégradation de la signature de l'émetteur ou à son anticipation par le marché qui aura un impact négatif sur la valeur liquidative de l'OPCVM.

AVERTISSEMENT

INFORMATIONS IMPORTANTES - DOCUMENT DESTINE EXCLUSIVEMENT A DES FINS AUTORISEES

Le présent document reflète l'opinion de Banque Lombard Odier & Cie SA ou une entité du groupe (ci-après "Lombard Odier"). Il n'est pas destiné à être distribué, publié ou utilisé dans une juridiction où une telle distribution, publication ou utilisation serait interdite. Il ne s'adresse pas à une personne ou entité à laquelle il serait illégal d'adresser un tel document. Il est fourni à titre d'information uniquement et ne saurait constituer une offre ou une recommandation d'achat ou de vente. Les opinions exprimées ne prennent pas en compte la situation, les objectifs ou les besoins spécifiques de chaque client. Il appartient à chaque client de se forger sa propre opinion à l'égard de tout titre ou instrument financier mentionné dans ce présent document. Avant d'effectuer une transaction, il est conseillé au client de vérifier si elle est adaptée à sa situation personnelle et d'analyser les risques spécifiques encourus, notamment sur les plans financier, juridique et fiscal, en recourant le cas échéant à ses conseillers professionnels. Les informations et analyses contenues dans le présent document sont basées sur des sources considérées comme fiables. Toutefois, Lombard Odier ne garantit ni l'actualité, ni l'exactitude, ni l'exhaustivité desdites informations et analyses, et n'assume aucune responsabilité quant aux pertes ou dommages susceptibles de résulter de leur utilisation. Toutes les informations, appréciations et indications de prix sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion coupons réinvestis, celles de l'indicateur de référence ne tiennent pas compte des éléments de revenus distribués. Les informations produites sont de sources internes sauf si une autre source est mentionnée. Avant toute souscription, l'investisseur doit lire attentivement le prospectus, le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DIC) ainsi que les documents périodiques, disponibles sur simple demande au siège social de son contact habituel à Paris, au siège social du Fonds, ou de la Société de gestion. Le niveau de risque mentionné se rapporte au niveau figurant sur le Document d'Information Clé pour les Investisseurs. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque et de rendement ne peut être garantie. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Les risques importants pour l'OPCVM non pris en compte dans l'indicateur de risque sont le risque de contrepartie, le risque de liquidité, le risque de crédit. Sur demande, Lombard Odier se tient à la disposition des clients pour leur fournir des informations plus détaillées sur les risques associés à des placements spécifiques. L'OPCVM mentionné dans ce document (ci-après «l'OPCVM») est une société d'investissement à capital variable (SICAV) ou un Fonds Commun de placement (FCP) de droit français. Il est agréé par l'Autorité des Marchés Financiers en qualité d'OPCVM au

sens de la Directive européenne 2009/65/CE, modifiée. La société de gestion de l'OPCVM est Lombard Odier Funds (Europe) S.A. (ci-après la "Société de gestion"), une société anonyme (SA) de droit luxembourgeois, ayant son siège social 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, autorisée et supervisée par la CSSF en qualité de Société de gestion au sens de la Directive européenne 2009/65/CE telle que modifiée. La gestion financière de l'OPCVM est déléguée à la succursale en France de Lombard Odier (Europe) SA établissement de crédit de droit luxembourgeois autorisé, supervisé et habilité à exercer la gestion de portefeuille par la CSSF via sa succursale en France. Toute précision sur la politique de prévention de gestion des conflits d'intérêt est également disponible à cette adresse. Le présent document ne peut être reproduit (en totalité ou en partie), transmis, modifié ou utilisé à des fins publiques ou commerciales sans l'autorisation écrite et préalable de Lombard Odier © 2015 Lombard Odier - Tous droits réservés. L'appellation Lombard Odier ainsi que le logo utilisé sont des marques déposées de Lombard Odier.

Informations importantes sur les indices de référence : Tous les indices/indices de référence cités dans le présent document sont fournis à titre informatif uniquement. Aucun indice de référence/indice n'est directement comparable avec les objectifs de placement, la stratégie ou l'univers d'un fonds. La performance d'un indice de référence ne constitue pas une indication de la performance passée ou future d'un fonds. Il ne saurait être présumé que le fonds en question investira dans un quelconque titre entrant dans la composition d'un indice quel qu'il soit ni qu'il existe une corrélation entre la performance du fonds et celle de l'indice.

Information importante sur l'objectif de performance/risque : L'objectif de performance/risque constitue un but pour la construction du portefeuille. Il ne représente pas le rapport performance/risque passé et ne saurait préjuger du rapport performance/risque futur.

Informations importantes sur la composition du portefeuille : Les informations sur le portefeuille figurant dans le présent document ne sont fournies qu'à titre illustratif et ne sauraient constituer une recommandation d'investissement dans, ou une énumération complète de tous les facteurs ou considérations potentiellement pertinentes à un investissement dans, les titres mentionnés. Ces informations illustrent le processus d'investissement mis en œuvre par le gérant pour certains types d'investissements, mais peuvent ne pas être représentatives de l'ensemble du portefeuille d'investissement passé ou futur du Fonds. En outre, il convient de préciser que ces informations ne sont pas suffisantes, à elles seules, pour donner une vision claire et équilibrée du processus d'investissement appliqué par le gérant ou de la composition du portefeuille d'investissement du Fonds. Le cas échéant, des informations complémentaires concernant la méthode de calcul et la contribution de chaque position dans le compte représentatif à la performance générale du compte sont disponibles auprès du Fonds ou de la Société de gestion.