

Ce fonds a pour objectif de gestion la recherche d'une performance annuelle de 3% nette de frais de gestion obtenue grâce à une sélection discrétionnaire d'OPC patrimoniaux, diversifiés et flexibles, valorisés quotidiennement, sur la durée de placement recommandée (36 mois).

La politique d'investissement est définie par l'équipe de multigestion qui détermine ses choix d'OPC à l'aide d'une base de données établie en interne qui collecte et présente tous les agrégats quantitatifs et qualitatifs sur plusieurs années. Cette base de données est constituée grâce à l'expertise et l'expérience de plus de 35 ans des deux gérants dans l'activité de multigestion externe. Elle est ainsi basée sur la connaissance des sociétés de gestion et des équipes qui les composent (plus de 320 OPC recensés dont 80 éligibles). Cet OPCVM est un OPC d'OPC.



Thibaut Munini

Gérant



Roland de Demandolx

Gérant

CARACTÉRISTIQUES AU 30/6/2023

ACTIF NET DU FONDS 67 167 304 €

PART C (seule part existante)

VALEUR LIQUIDATIVE 10,44 €
NOMBRE DE PARTS 6 431 363
CODE ISIN FR0013465580
CODE BLOOMBERG TITPREE

ÉCHELLE DE RISQUE (SRI)

1 2 **3** 4 5 6 7

RISQUE FAIBLE

RISQUE ÉLEVÉ



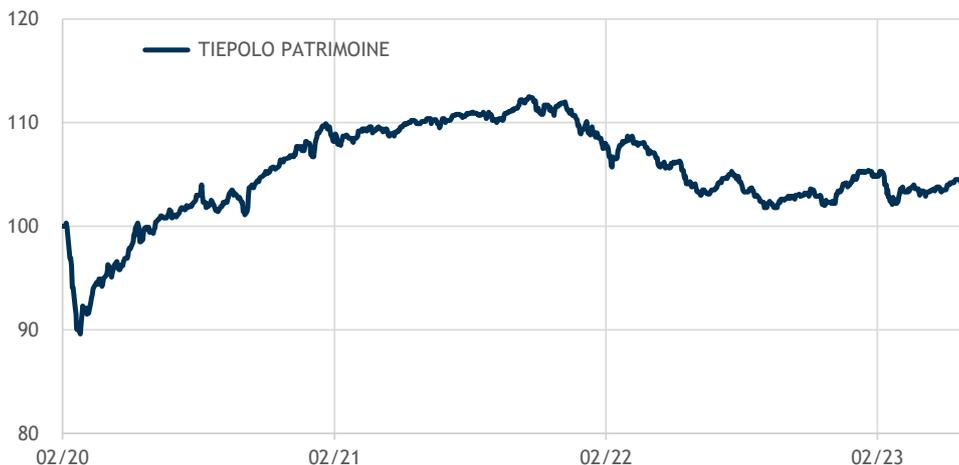
Financière Tiepolo est signataire des Principes pour l'Investissement responsable (PRI) de l'ONU



CONTEXTE DE MARCHÉ

Juin a été marqué par une dégradation de l'environnement économique mondial. En Europe comme aux Etats-Unis, le secteur manufacturier est entré dans une phase de ralentissement qui pourrait durer quelques trimestres. Celui des services résiste davantage, même s'il commence lui aussi à ralentir. Le PMI des services européens s'inscrit en deçà de sa moyenne historique à 52,4 contre 52,8, tout comme l'indice ISM américain, en repli plus significatif encore à 50,3. Pas de quoi pour autant freiner le marché de l'emploi américain, principale source d'inflation. Malgré une hausse du taux de chômage à 3,7% en mai (mais communiqué en juin), les créations d'emplois sont assez nettement au-dessus de leur moyenne mensuelle observée depuis le début de l'année. En résulte une inflation sous-jacente qui peine à ralentir à 5,3%. En Europe, les causes sont différentes mais le constat est identique voire plus marqué encore, avec une inflation sous-jacente qui progresse à 5,6% en juin. Après avoir relevé leur taux de référence de 25 points de base pour l'une et maintenu le statut quo pour l'autre, la Fed et la BCE devraient annoncer de nouvelles hausses. La première citée évoque même désormais la possibilité de multiples tours de vis monétaires, là où la BCE pourrait tempérer après l'été.

Exception faite du marché chinois, les principaux marchés boursiers ont fortement rebondi en juin malgré les signes croissants de ralentissement économique. Le Stoxx Europe 600 progresse en effet de 2,3%, tandis que le S&P 500 s'adapte 6,5%. De leur côté, les taux souverains américains et européens se sont tous également appréciés.

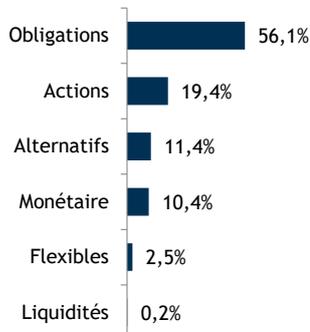
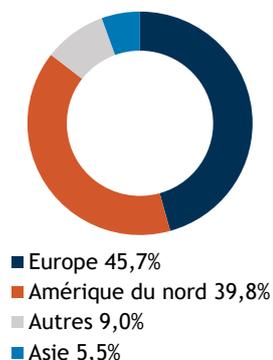
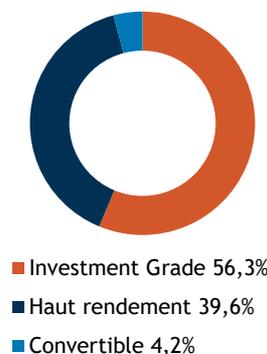
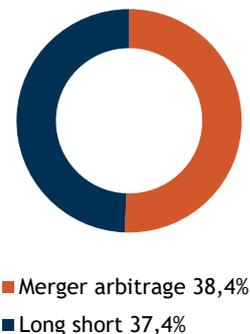


Les performances passées ne sont pas un indicateurs fiables des performances futures. Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps

PERFORMANCES	1 mois	Début d'année	1 an glissant	3 ans	5 ans	Origine (28/02/2020)	Volatilité 1 an (base jour)
TIEPOLO PATRIMOINE	+0,87%	+2,15%	+0,97%	+4,71%	-	+4,40%	4,55%

PRINCIPALES POSITIONS		CONTRIBUTEURS PERFORMANCE AU COURS DU MOIS			
FONDS	POIDS	↑ POSITIFS ↑	Var. du mois	Impact	Classe d'actifs
UNION PLUS	10,4%	EDR US VALUE	+7,7%	+19 pb	Actions
CM AM SHORT TERM BONDS	9,3%	JPM EUROLAND DYNAMIC	+4,6%	+15 pb	Actions
GENERALI EURO CORPORATE SHORT TERM BOND	6,4%	CONSTANCE BE WORLD	+4,4%	+14 pb	Actions
TIKHAU CREDIT PLUS	5,4%	RICHELIEU AMERICA ESG	+2,8%	+11 pb	Actions
OCTO RENDEMENT 2025	5,1%	MONETA MULTICAPS	+2,8%	+10 pb	Actions
SANSO SHORT DURATION	4,9%	↓ NÉGATIFS ↓			
SEXTANT BOND PICKING	4,9%	LAZARD GLOBAL CONVERTIBLES	-2,1%	-6 pb	Obligations
DNCA ALPHA BONDS	4,9%	RUFFER TOTAL RETURN INTERNATIONAL	-0,7%	-2 pb	Alternatifs
HELIUM PERFORMANCE	4,4%	TWENTY FIRST EXCLUSIF 21	-0,6%	-2 pb	Flexible
ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE	4,3%	FIDELITY EURO CORPORATE BONDS	-0,6%	-1 pb	Obligations
		GENERALI EURO CORPORATE SHORT TERM BONDS	-0,02%	-0 pb	Obligations

CONCENTRATION		PRINCIPAUX MOUVEMENTS AU COURS DU MOIS	
		↑ ACHATS / RENFORCEMENTS ↑	↓ VENTES / ALLÈGEMENTS ↓
Nombre de lignes	24	ACHAT SCHRODER ISF EURO	VENTE FIDELITY EURO CORPORATE BONDS
5 premières positions	37%		
10 premières positions	60%		

**RÉPARTITION DES FONDS
PAR CLASSE D'ACTIFS**

**RÉPARTITION DES FONDS
ACTIONS PAR REGION**

**RÉPARTITION DES FONDS
OBLIGATAIRES PAR NATURE**

**RÉPARTITION DES FONDS
ALTERNATIFS PAR STRATEGIE**

EXPOSITION NETTE ACTIONS*
23,8%
SENSIBILITÉ TAUX**
2,0
RENDEMENT A MATURITÉ**
5,3%
**Données basées sur les positions des fonds sous jacents du mois précédent*
***Données basées sur les positions des fonds obligataires sous jacents du mois précédent*
PERFORMANCES HISTORIQUES

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept	Oct	Nov	Dec	Année
2023	+2,35%	+0,29%	-1,24%	-0,19%	+0,10%	+0,87%	-	-	-	-	-	-	+2,15%
2022	-1,97%	-1,64%	+0,37%	-1,11%	-0,93%	-2,54%	+0,77%	-0,67%	-1,64%	+1,08%	+0,68%	-1,35%	-8,67%
2021	-0,09%	+1,41%	+0,46%	+0,64%	+0,27%	+0,36%	+0,09%	+0,64%	-0,63%	+1,09%	-0,36%	+0,81%	+4,78%
2020	-	-	-7,90%	+4,45%	+1,66%	+1,94%	+1,30%	+1,98%	-0,97%	-0,88%	+3,96%	+1,62%	+6,80%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont ni garanties ni constantes dans le temps. La période minimum de détention recommandée pour ce fonds est de 3 ans.

Ce fonds ne convient pas aux investisseurs qui pensent devoir récupérer leur investissement avant 36 mois.

CONTACT

FINANCIÈRE TIEPOLO
7, rue de Tilsitt
75017 PARIS
www.tiepolo.fr
contact@tiepolo.fr
01 45 61 78 78

MODALITÉS

Frais de gestion fixes	0,60% TTC maximum
Droit d'entrée	3% maximum dont 0% acquis au fonds
Droit de sortie	1% maximum dont 0% acquis au fonds
Dépositaire	CIC Market Solutions
C.A.C.	Deloitte & Associés
Valorisation	Quotidienne sur la base des cours à J+2
Valorisateur	CM Asset Management
Cut Off	16h00